

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
NOVEMBRO - 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	5
Distribuição da Carteira	6
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	8
Movimentações	9

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundo Militar

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	11
Distribuição da Carteira	12
Retorno da Carteira por Ativo	13
Rentabilidade da Carteira (em %)	14
Movimentações	15

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundo Previdenciário

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	17
Distribuição da Carteira	18
Retorno da Carteira por Ativo	19
Rentabilidade da Carteira (em %)	20
Movimentações	21

RELATÓRIO GERENCIAL - IPER

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	23
Distribuição da Carteira	24
Retorno da Carteira por Ativo	25

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 %) _____	26
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	27
Análise do Risco da Carteira _____	29
Enquadramento da Carteira _____	31
Comentários do Mês _____	34

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

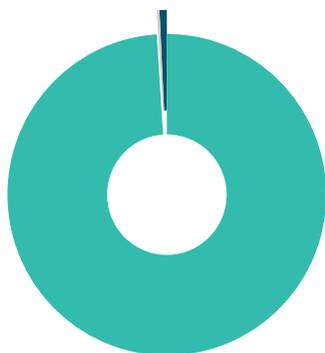
Instituto de Previdência do Estado de Roraima

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		98,99	3.010.705.092,16	2.959.055.108,41
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	9,59	291.551.866,79	288.398.733,72
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	8,05	244.900.637,10	240.601.160,21
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,64	19.507.991,04 ▼	19.558.101,42
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,67	20.445.010,47	19.906.543,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	8,86	269.368.893,38	264.644.288,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	13,66	415.351.666,65	404.795.671,75
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	13,86	421.410.397,20	411.280.632,34
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	3,74	113.612.441,96	112.725.806,93
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	12,71	386.438.217,85 ▲	382.610.006,64
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	1,90	57.870.260,87 ▲	56.476.479,65
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7, I, b	3,36	102.272.764,34	101.474.644,83
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	1,01	30.671.782,78	30.766.155,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	1,01	30.861.123,73	30.050.104,41
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	19,61	596.567.514,59	586.093.133,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,28	8.405.757,66	8.324.726,92
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	7, III, a	0,05	1.468.765,75	1.348.918,51
FIDC		0,27	8.277.711,24	8.307.584,72
Genial FIDC BBIF Master	7, V, a	0,27	8.277.711,24	8.307.584,72
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,74	22.441.706,60	20.010.196,70
BB FIA Governança	8, I	0,17	5.133.239,12	4.576.760,98
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,08	2.545.807,74	2.265.805,31
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,11	3.285.815,48	2.956.937,00
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,08	2.429.035,78	2.162.397,35
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,30	9.047.808,48	8.048.296,06
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	3.041.424.510,00	2.987.372.889,83

▲ 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
D+1	D+1	Não há	0,20
D+0	D+0	16/05/2027	0,20
D+0	D+0	15/08/2030	0,20
D+1	D+1	Não há	0,20
D+1	D+1	Não há	0,20
D+0	D+0	15/08/2024	0,20
D+0	D+0	Não há	0,10
D+0	D+0	Não há	0,20
D+0	D+0	15/08/2024	0,20
D+0	D+0	16/05/2027	0,20
D+0	D+0	15/08/2030	0,20
D+0	D+0	Não há	0,20
D+0	D+0	Não há	0,20
D+730	D+731	Não há	0,00
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,23
D+0	D+3	Não há	1,00
D+0	D+2	Não há	1,50
D+1	D+3	Não há	0,70
D+1	D+3	Não há	0,50
D+21	D+23	Não há	1,72
-	-	-	-
-	-	-	-

POR SEGMENTO



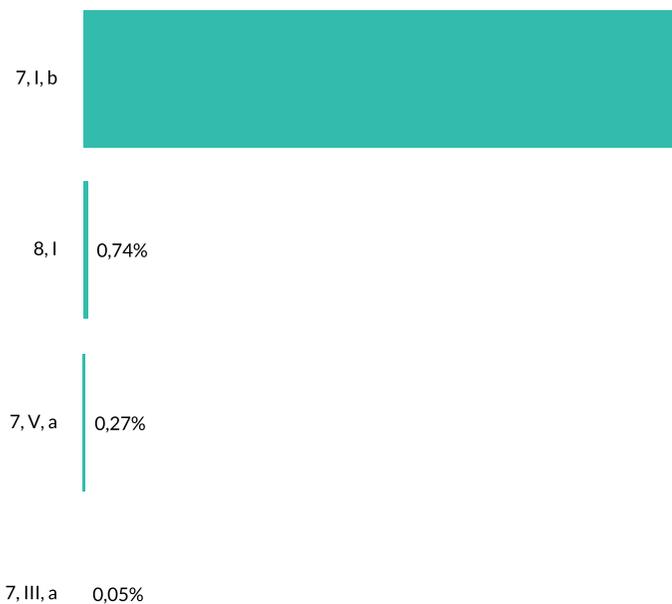
Fundos de Renda Fixa 98,99%
 Fundos de Renda Variável 0,74%
 FIDC 0,27%

POR LIQUIDEZ

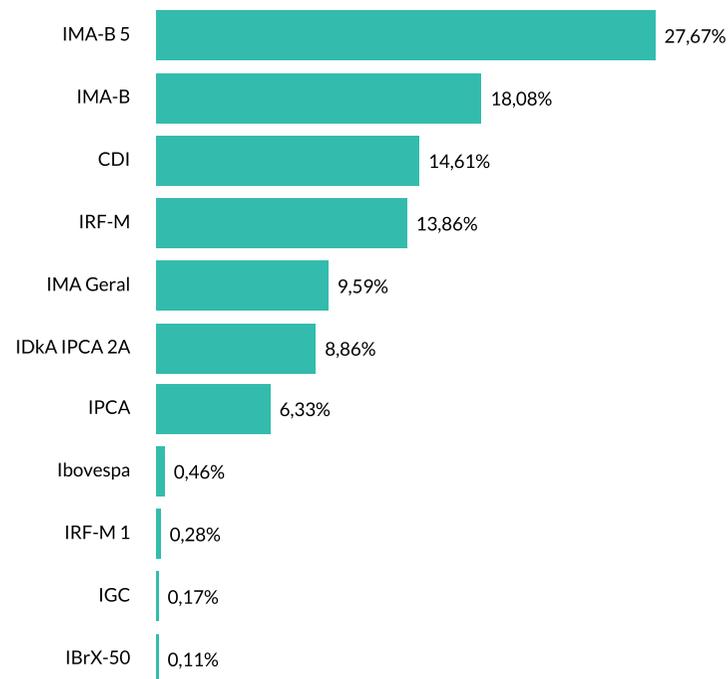


Até 30 dias 89,24%
 Superior a 180 dias 10,48%
 Indeterminado 0,27%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK

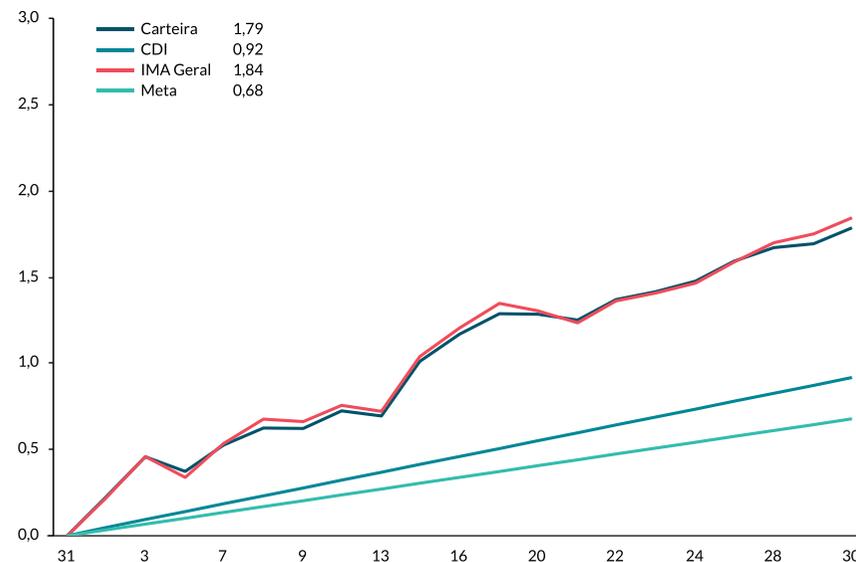


ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	211.286.436,31	25.893.703,08	14.323.354,52	6.242.639,83	1.827.052,49	50.993.300,95		310.566.487,18
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	26.562.369,64	2.189.582,47	2.915.178,96	2.489.857,42	2.433.054,99	3.153.133,07		39.743.176,55
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	15.513.516,55	2.256.269,86	1.392.503,17	268.003,33	(782.043,22)	4.299.476,89		22.947.726,58
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	823.248,63	160.543,40	79.126,40	(80.150,32)	(205.787,43)	498.334,42		1.275.315,10
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	1.447.558,25	148.282,55	(52.601,20)	(247.822,27)	(169.215,38)	538.466,81		1.664.668,76
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	16.045.171,19	2.457.839,22	1.944.289,30	560.920,82	(875.522,28)	4.724.605,36		24.857.303,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	41.577.671,38	3.007.910,20	(1.658.013,29)	(3.987.299,28)	(2.746.467,62)	10.555.994,90		46.749.796,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	34.790.175,77	3.143.544,04	2.942.772,14	571.528,38	1.448.020,39	10.129.764,86		53.025.805,58
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	1.758.806,50	1.183.441,15	1.011.929,93	1.219.336,24	489.355,26	886.635,03		6.549.504,11
BB Referenciado DI Títulos Públicos	21.136.112,66	3.703.123,38	4.097.421,46	3.642.731,68	3.689.735,38	3.500.660,43		39.769.784,99
Caixa Brasil Títulos Públicos	3.116.640,57	531.746,88	596.195,97	528.407,09	534.599,32	516.204,40		5.823.794,23
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	357.472,58	1.063.722,85	(1.732.767,39)	1.097.411,64	440.786,00	798.119,51		2.024.745,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	349.822,35	252.409,02	124.521,53	(125.719,56)	(322.820,76)	(94.372,82)		183.839,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	684.950,99	223.346,43	(863.509,50)	(371.456,57)	(252.915,83)	811.019,32		231.434,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	37.853.832,45	5.503.428,70	3.486.046,24	657.291,79	(1.891.542,97)	10.474.380,79		56.083.437,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	494.174,17	85.679,94	89.776,15	74.309,66	77.485,04	81.030,74		902.455,70
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	9.996.486,81	-	-	-	-	-		9.996.486,81
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	250.947,73	-	-	-	-	-		250.947,73
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	(1.472.521,91)	(17.167,01)	(49.515,35)	(54.710,22)	(39.668,40)	119.847,24		(1.513.735,65)
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	(164.375,30)	(26.804,52)	(26.241,07)	(28.330,12)	(28.720,90)	(29.873,48)		(304.345,39)
Genial FIDC BBIF Master	(164.375,30)	(26.804,52)	(26.241,07)	(28.330,12)	(28.720,90)	(29.873,48)		(304.345,39)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1.352.951,67	713.807,82	(1.141.025,48)	105.209,14	(738.072,53)	2.431.509,90		2.724.380,52
BB FIA Governança	293.372,02	165.356,68	(258.091,82)	42.456,89	(171.629,63)	556.478,14		627.942,28
BB FIC FIA Ibovespa	157.173,98	73.388,81	(125.793,27)	13.293,99	(70.606,35)	280.002,43		327.459,59
Caixa FIA Brasil IBX-50	161.325,16	107.897,31	(188.493,98)	28.385,50	(101.803,13)	328.878,48		336.189,34
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	153.860,30	71.209,87	(115.102,93)	14.820,39	(64.583,78)	266.638,43		326.842,28
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	587.220,21	295.955,15	(453.543,48)	6.252,37	(329.449,64)	999.512,42		1.105.947,03
TOTAL	212.475.012,68	26.580.706,38	13.156.087,97	6.319.518,85	1.060.259,06	53.394.937,37		312.986.522,31

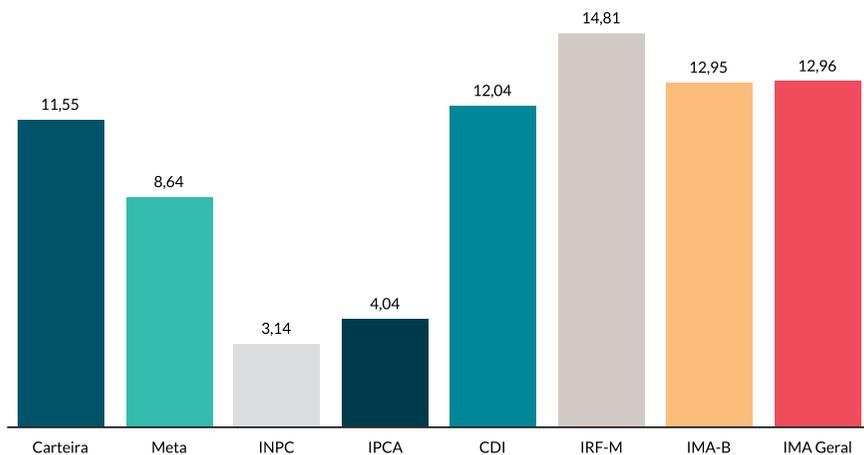
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 4.87%)

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
Maió	1,35	0,62	1,12	1,77	217	121	76
Junho	1,53	0,31	1,07	1,74	488	142	88
Julho	0,91	0,51	1,07	0,98	178	85	93
Agosto	0,45	0,63	1,14	0,63	71	39	71
Setembro	0,21	0,65	0,97	0,18	33	22	119
Outubro	0,04	0,64	1,00	0,30	6	4	12
Novembro	1,79	0,68	0,92	1,84	263	195	97
Dezembro							
TOTAL	11,55	8,64	12,04	12,96	134	96	89

RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JANEIRO DE 2018



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2023	33.007,98	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
06/11/2023	2.694,42	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
07/11/2023	208.162,26	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
08/11/2023	184.208,28	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
10/11/2023	3.402,98	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
14/11/2023	7.209.231,66	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
16/11/2023	2.574.744,17	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
24/11/2023	877.576,82	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
24/11/2023	112.099,03	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

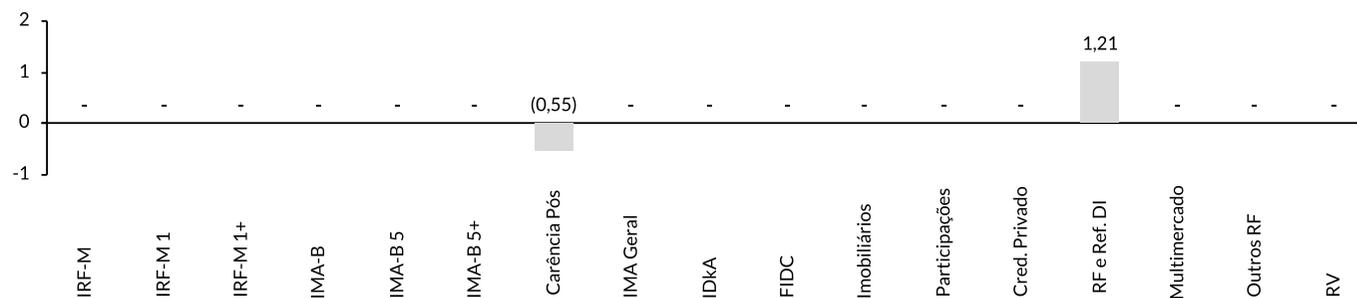
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
16/11/2023	548.444,80	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
27/11/2023	10.000.000,00	Resgate	BB Referenciado DI Títulos Públicos

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	11.205.127,60
Resgates	10.548.444,80
Saldo	656.682,80

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



VALOR IN MELIUS

CONSULTORIA E EDUCAÇÃO

Fundo Militar

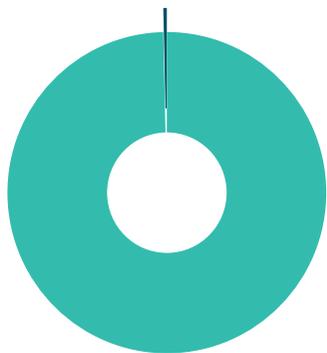
Instituto de Previdência do Estado de Roraima

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,64	317.576.372,38	309.133.101,20
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	5,69	18.144.428,18	17.948.196,21
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	2,33	7.431.615,63 ▼	7.450.705,30
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	2,44	7.788.575,42	7.583.445,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	5,23	16.674.138,40	16.381.681,75
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	4,37	13.936.141,95	13.827.383,86
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	79,57	253.601.472,80 ▲	245.941.688,88
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,36	1.139.324,46	1.015.217,55
BB FIA Governança	8, I	0,24	761.608,18	679.044,66
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,12	377.716,28	336.172,89
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	318.715.696,84	310.148.318,75

▲ 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



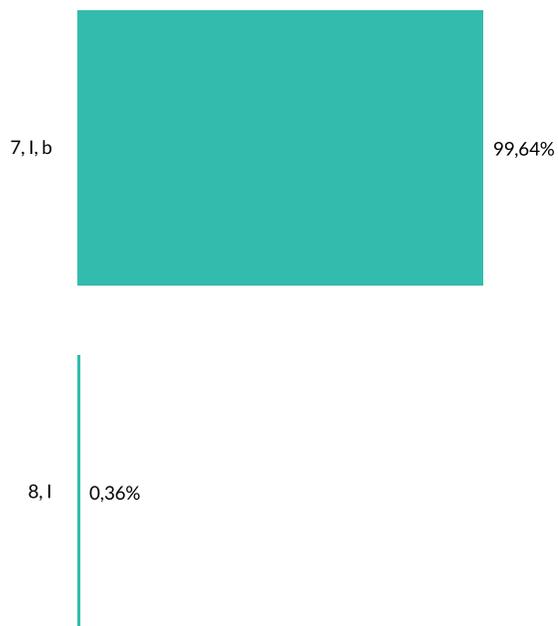
■ Fundos de Renda Fixa 99,64%
 ■ Fundos de Renda Variável 0,36%

POR LIQUIDEZ

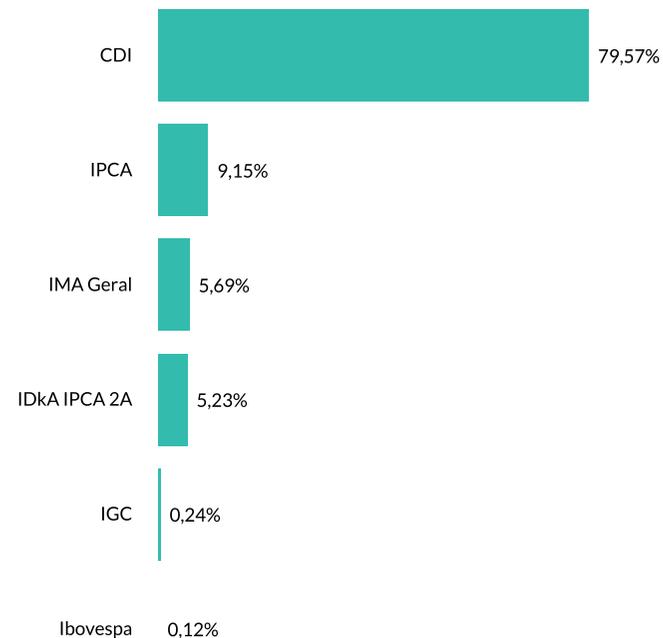


■ Até 30 dias 90,85%
 ■ Superior a 180 dias 9,15%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



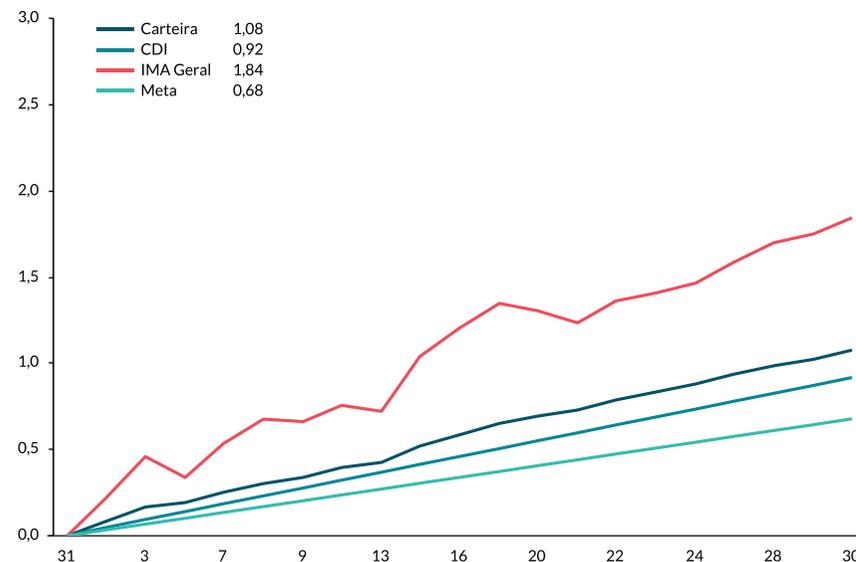
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	16.711.988,83	2.878.229,60	3.046.749,70	2.506.051,56	2.376.280,76	3.250.130,10		30.769.430,55
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	2.182.276,82	136.266,39	181.423,14	154.953,70	151.418,65	196.231,97		3.002.570,67
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	313.618,53	61.159,38	30.143,40	(30.533,46)	(78.395,21)	189.841,68		485.834,32
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	551.450,76	56.488,59	(20.038,55)	(94.408,49)	(64.463,00)	205.130,22		634.159,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	993.208,24	152.142,11	120.352,98	34.721,42	(54.195,49)	292.456,65		1.538.685,91
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	215.742,01	145.165,48	124.127,24	149.568,50	60.026,21	108.758,09		803.387,53
BB Referenciado DI Títulos Públicos	12.455.692,47	2.327.007,65	2.610.741,49	2.291.749,89	2.361.889,60	2.257.711,49		24.304.792,59
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	66.846,58	35.422,19	(56.956,25)	8.271,64	(35.940,05)	124.106,91		141.751,02
BB FIA Governança	43.527,00	24.533,64	(38.292,56)	6.299,24	(25.464,33)	82.563,52		93.166,51
BB FIC FIA Ibovespa	23.319,58	10.888,55	(18.663,69)	1.972,40	(10.475,72)	41.543,39		48.584,51
TOTAL	16.778.835,41	2.913.651,79	2.989.793,45	2.514.323,20	2.340.340,71	3.374.237,01		30.911.181,57

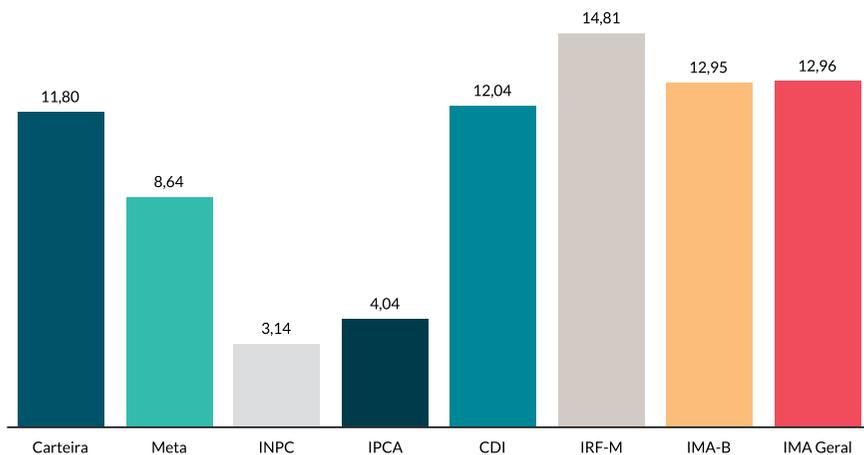
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 4.87%)

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	1,03	0,51	1,07	0,98	200	96	105
Agosto	1,02	0,63	1,14	0,63	163	90	162
Setembro	0,84	0,65	0,97	0,18	129	86	470
Outubro	0,77	0,64	1,00	0,30	120	77	259
Novembro	1,08	0,68	0,92	1,84	159	117	58
Dezembro							
TOTAL	11,80	8,64	12,04	12,96	137	98	91

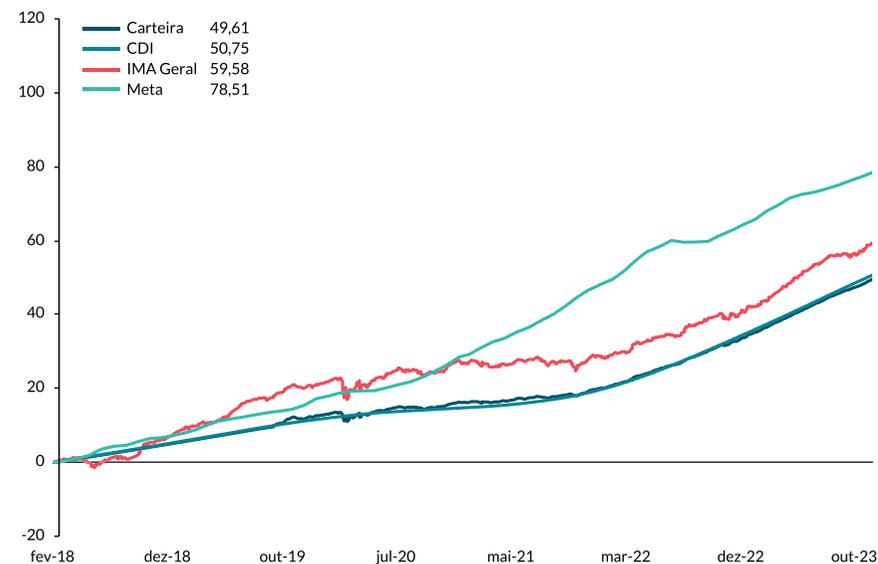
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JANEIRO DE 2018



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/11/2023	5.193.141,08	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
17/11/2023	208.931,35	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
16/11/2023	208.931,35	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	5.402.072,43
Resgates	208.931,35
Saldo	5.193.141,08

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundo Previdenciário

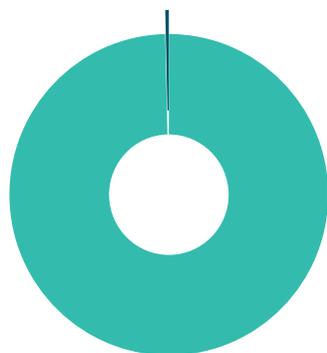
Instituto de Previdência do Estado de Roraima

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,71	2.318.738.336,68	2.266.657.373,78
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	7,78	181.007.289,85	179.049.696,24
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	7,16	166.543.068,51	163.619.237,51
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,84	19.507.991,04 ▼	19.558.101,42
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,88	20.445.010,47	19.906.543,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	7,18	167.058.555,07	164.128.425,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	12,15	282.457.170,85	275.278.635,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	11,54	268.271.487,93	261.822.840,46
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	3,38	78.702.796,67	78.088.597,60
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	29,73	691.243.975,72 ▲	672.570.418,52
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	5,54	128.722.976,63 ▲	123.024.660,39
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7, I, b	1,12	26.156.039,43	25.951.922,09
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,32	7.403.458,52	7.426.237,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,32	7.448.974,77	7.253.218,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	11,69	271.739.576,50	266.968.442,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,09	2.029.964,72	2.010.396,04
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,36	8.457.792,15	7.549.255,32
BB FIA Governança	8, I	0,18	4.259.928,40	3.798.123,10
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,09	2.112.693,07	1.880.327,06
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,06	1.500.514,43	1.350.327,39
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,03	584.656,25	520.477,77
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		-0,08	(1.789.910,00)	(1.785.320,75)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	10, II	-0,08	(1.789.910,00)	(1.785.320,75)
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	2.325.406.218,83	2.272.421.308,35

▲ 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
D+1	D+1	Não há	0,20
D+0	D+0	16/05/2027	0,20
D+0	D+0	15/08/2030	0,20
D+1	D+1	Não há	0,20
D+1	D+1	Não há	0,20
D+1	D+1	Não há	0,20
D+0	D+0	15/08/2024	0,20
D+0	D+0	Não há	0,10
D+0	D+0	Não há	0,20
D+0	D+0	15/08/2024	0,20
D+0	D+0	16/05/2027	0,20
D+0	D+0	15/08/2030	0,20
D+0	D+0	Não há	0,20
D+0	D+0	Não há	0,20
D+0	D+3	Não há	1,00
D+0	D+2	Não há	1,50
D+1	D+3	Não há	0,70
D+1	D+3	Não há	0,50
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,20
			100% exc IPCA+10,5%aa
-	-	-	-
-	-	-	-

POR SEGMENTO



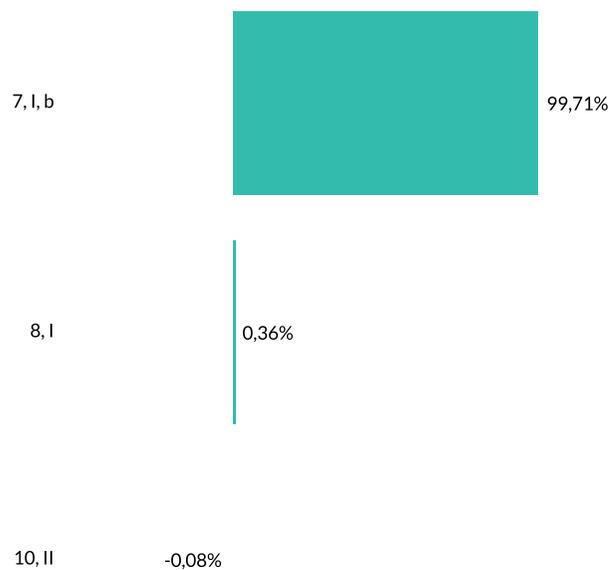
■ Fundos de Renda Fixa 99,71%
■ Fundos de Participações -0,08%
■ Fundos de Renda Variável 0,36%

POR LIQUIDEZ

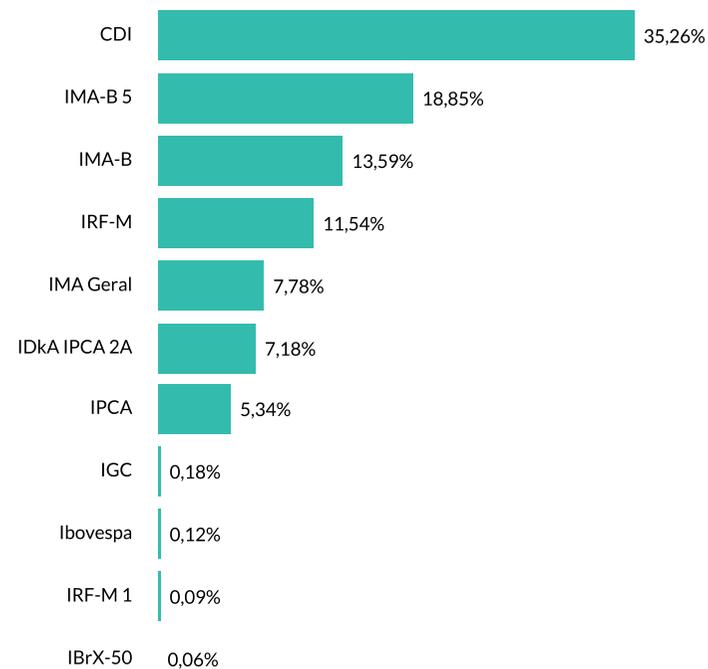


■ Até 30 dias 93,21%
■ Superior a 180 dias 6,87%
■ Indeterminado -0,08%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK

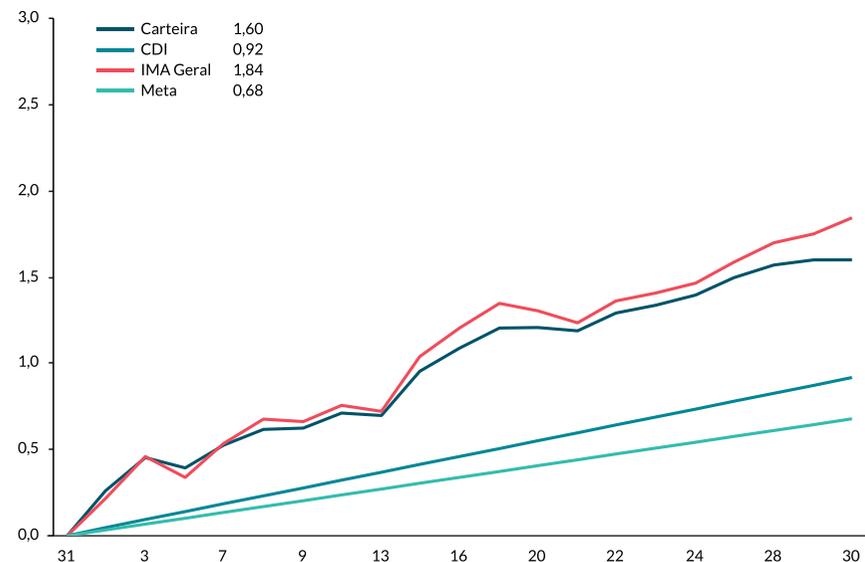


ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	151.010.758,31	19.876.361,80	14.697.592,90	8.028.851,44	6.168.595,56	35.547.764,24		235.329.924,25
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	17.120.552,69	1.359.382,10	1.809.862,00	1.545.805,03	1.510.539,77	1.957.593,61		25.303.735,20
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	10.549.864,96	1.534.361,49	946.962,62	182.253,91	(531.823,35)	2.923.831,00		15.605.450,63
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	823.248,63	160.543,40	79.126,40	(80.150,32)	(205.787,43)	498.334,42		1.275.315,10
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	1.447.558,25	148.282,55	(52.601,20)	(247.822,27)	(169.215,38)	538.466,81		1.664.668,76
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	9.950.974,96	1.524.315,10	1.205.819,11	347.874,70	(542.985,81)	2.930.129,51		15.416.127,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	28.274.622,14	2.045.509,56	(1.127.521,04)	(2.711.536,66)	(1.867.717,26)	7.178.534,95		31.791.891,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	22.147.560,39	2.001.192,29	1.873.380,12	363.837,17	921.815,38	6.448.647,47		33.756.432,82
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	1.218.378,80	819.805,70	700.994,67	844.671,32	338.991,29	614.199,07		4.537.040,85
BB Referenciado DI Títulos Públicos	33.970.697,98	6.313.559,57	7.080.611,44	6.228.582,95	6.442.712,55	6.149.115,96		66.185.280,45
Caixa Brasil Títulos Públicos	5.258.554,58	1.054.998,65	1.192.886,99	1.077.334,16	1.141.198,86	1.141.114,02		10.866.087,26
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	162.788,70	272.044,83	(443.151,53)	280.660,67	112.730,07	204.117,34		589.190,08
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	84.312,12	60.925,69	30.056,62	(30.345,79)	(77.921,46)	(22.779,42)		44.247,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	165.112,08	53.909,31	(208.426,00)	(89.658,78)	(61.046,50)	195.756,40		55.646,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	17.242.615,71	2.506.840,12	1.587.912,03	299.399,80	(861.607,57)	4.771.134,42		25.546.294,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	119.341,55	20.691,44	21.680,67	17.945,55	18.712,40	19.568,68		217.940,29
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2.414.172,96	-	-	-	-	-		2.414.172,96
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	60.401,81	-	-	-	-	-		60.401,81
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	484.600,04	264.540,76	(432.358,40)	62.795,89	(263.059,55)	908.536,83		1.025.055,57
BB FIA Governança	243.461,05	137.224,78	(214.183,02)	35.233,76	(142.430,53)	461.805,30		521.111,34
BB FIC FIA Ibovespa	130.434,19	60.903,28	(104.392,24)	11.032,30	(58.594,19)	232.366,01		271.749,35
Caixa FIA Brasil IBX-50	73.671,43	49.272,85	(86.078,46)	12.962,64	(46.489,85)	150.187,04		153.525,65
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	37.033,37	17.139,85	(27.704,68)	3.567,19	(15.544,98)	64.178,48		78.669,23
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(212.828,75)	(6.535,25)	(14.669,00)	(6.361,25)	(587.189,25)	(4.589,25)		(832.172,75)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	(212.828,75)	(6.535,25)	(14.669,00)	(6.361,25)	(587.189,25)	(4.589,25)		(832.172,75)
TOTAL	151.282.529,60	20.134.367,31	14.250.565,50	8.085.286,08	5.318.346,76	36.451.711,82		235.522.807,07

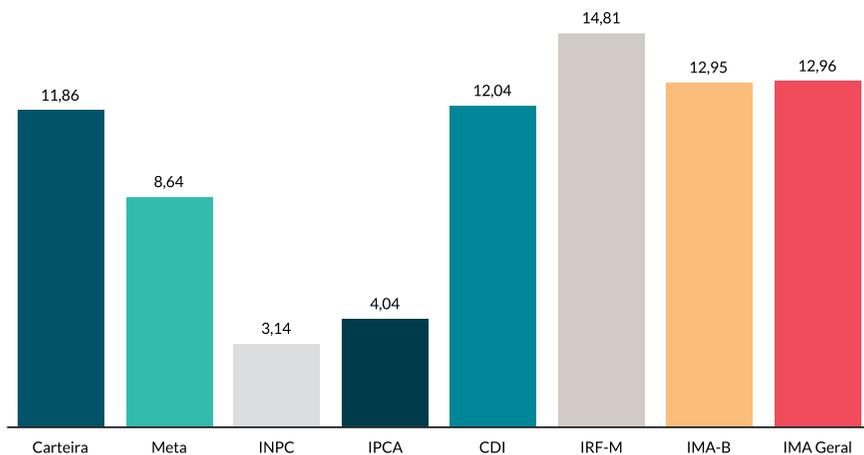
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 4.87%)

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
Maió	1,35	0,62	1,12	1,77	216	120	76
Junho	1,45	0,31	1,07	1,74	465	136	84
Julho	0,93	0,51	1,07	0,98	182	87	95
Agosto	0,65	0,63	1,14	0,63	104	57	103
Setembro	0,36	0,65	0,97	0,18	56	37	204
Outubro	0,24	0,64	1,00	0,30	37	24	80
Novembro	1,60	0,68	0,92	1,84	236	174	87
Dezembro							
TOTAL	11,86	8,64	12,04	12,96	137	98	92

RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JANEIRO DE 2018



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/11/2023	6.387,94	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
08/11/2023	167.720,73	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
10/11/2023	1.570.167,78	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
13/11/2023	1.902.110,75	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
14/11/2023	4.198.703,50	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
16/11/2023	4.345.375,49	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
16/11/2023	2.889.850,53	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
17/11/2023	548.444,80	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
21/11/2023	1.052.969,81	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
23/11/2023	188.085,40	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
24/11/2023	211.826,73	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos

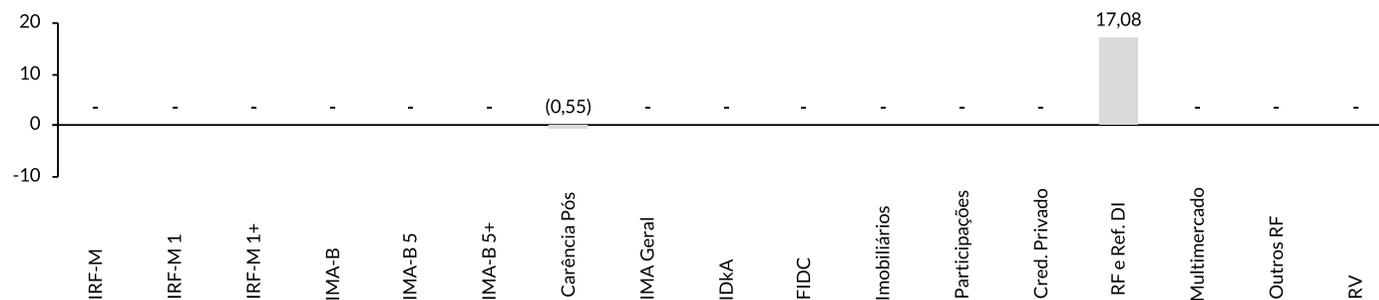
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
16/11/2023	548.444,80	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	17.081.643,46
Resgates	548.444,80
Saldo	16.533.198,66

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



VALOR IN MELIUS

CONSULTORIA E EDUCAÇÃO

IPER

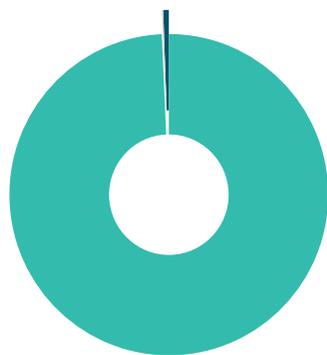
Instituto de Previdência do Estado de Roraima

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,32	5.647.019.801,22	5.534.845.583,39
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	8,63	490.703.584,82	485.396.626,17
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	7,24	411.443.705,61	404.220.397,72
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,82	46.447.597,71 ▼	46.566.908,14
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,86	48.678.596,36	47.396.532,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	7,97	453.101.586,85	445.154.395,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	12,27	697.808.837,50	680.074.307,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	12,13	689.681.885,13	673.103.472,80
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	3,63	206.251.380,58	204.641.788,39
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	23,42	1.331.283.666,37 ▲	1.301.122.114,04
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	3,28	186.593.237,50 ▲	179.501.140,04
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7, I, b	2,26	128.428.803,77	127.426.566,92
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,67	38.075.241,30	38.192.393,54
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,67	38.310.098,50	37.303.322,78
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	15,27	868.307.091,09	853.061.575,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,18	10.435.722,38	10.335.122,96
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	7, III, a	0,03	1.468.765,75	1.348.918,51
FIDC		0,15	8.277.711,24	8.307.584,72
Genial FIDC BBIF Master	7, V, a	0,15	8.277.711,24	8.307.584,72
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,56	32.038.823,21	28.574.669,57
BB FIA Governança	8, I	0,18	10.154.775,70	9.053.928,74
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,09	5.036.217,09	4.482.305,26
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,08	4.786.329,91	4.307.264,39
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,05	3.013.692,03	2.682.875,12
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,16	9.047.808,48	8.048.296,06
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		-0,03	(1.789.910,00)	(1.785.320,75)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	10, II	-0,03	(1.789.910,00)	(1.785.320,75)
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	5.685.546.425,67	5.569.942.516,93

▲ 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+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+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



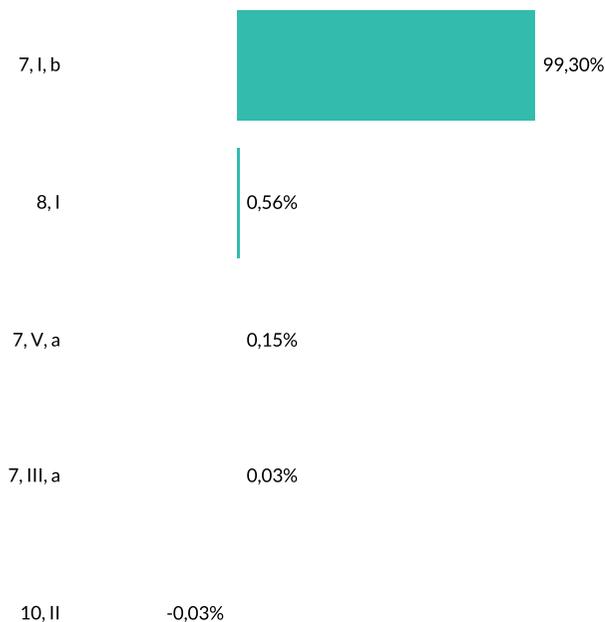
■ Fundos de Renda Fixa 99,32%
■ Fundos de Renda Variável 0,56%
■ FIDC 0,15%
■ Fundos de Participações -0,03%

POR LIQUIDEZ

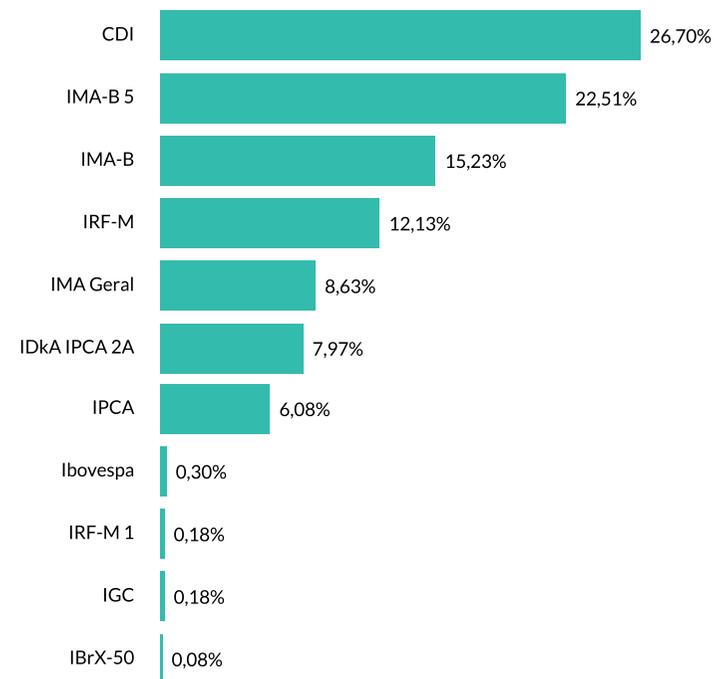


■ Até 30 dias 90,96%
■ Superior a 180 dias 8,93%
■ Indeterminado 0,11%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK

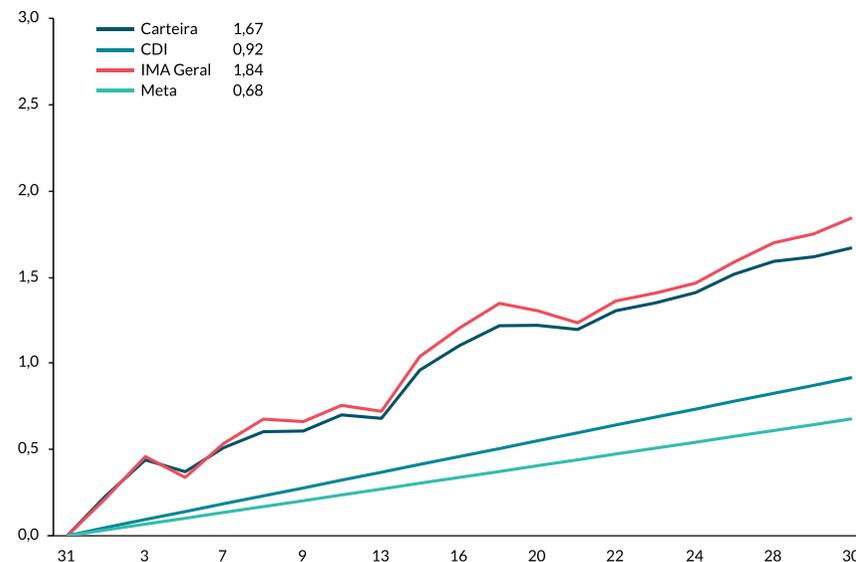


ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	379.009.183,45	48.648.294,48	32.067.697,12	16.777.542,83	10.371.928,81	89.791.195,29		576.665.841,98
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	45.865.199,15	3.685.230,96	4.906.464,10	4.190.616,15	4.095.013,41	5.306.958,65		68.049.482,42
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	26.063.381,51	3.790.631,35	2.339.465,79	450.257,24	(1.313.866,57)	7.223.307,89		38.553.177,21
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	1.960.115,79	382.246,18	188.396,20	(190.834,10)	(489.970,07)	1.186.510,52		3.036.464,52
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	3.446.567,26	353.053,69	(125.240,95)	(590.053,03)	(402.893,76)	1.282.063,84		3.963.497,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	26.989.354,39	4.134.296,43	3.270.461,39	943.516,94	(1.472.703,58)	7.947.191,52		41.812.117,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	69.852.293,52	5.053.419,76	(2.785.534,33)	(6.698.835,94)	(4.614.184,88)	17.734.529,85		78.541.687,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	56.937.736,16	5.144.736,33	4.816.152,26	935.365,55	2.369.835,77	16.578.412,33		86.782.238,40
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3.192.927,31	2.148.412,33	1.837.051,84	2.213.576,06	888.372,76	1.609.592,19		11.889.932,49
BB Referenciado DI Títulos Públicos	67.562.503,11	12.343.690,60	13.788.774,39	12.163.064,52	12.494.337,53	11.907.487,88		130.259.858,03
Caixa Brasil Títulos Públicos	8.375.195,15	1.586.745,53	1.789.082,96	1.605.741,25	1.675.798,18	1.657.318,42		16.689.881,49
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	520.261,28	1.335.767,68	(2.175.918,92)	1.378.072,31	553.516,07	1.002.236,85		2.613.935,27
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	434.134,47	313.334,71	154.578,15	(156.065,35)	(400.742,22)	(117.152,24)		228.087,52
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	850.063,07	277.255,74	(1.071.935,50)	(461.115,35)	(313.962,33)	1.006.775,72		287.081,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	55.096.448,16	8.010.268,82	5.073.958,27	956.691,59	(2.753.150,54)	15.245.515,21		81.629.731,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	613.515,72	106.371,38	111.456,82	92.255,21	96.197,44	100.599,42		1.120.395,99
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	12.410.659,77	-	-	-	-	-		12.410.659,77
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	311.349,54	-	-	-	-	-		311.349,54
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	(1.472.521,91)	(17.167,01)	(49.515,35)	(54.710,22)	(39.668,40)	119.847,24		(1.513.735,65)
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	(164.375,30)	(26.804,52)	(26.241,07)	(28.330,12)	(28.720,90)	(29.873,48)		(304.345,39)
Genial FIDC BBIF Master	(164.375,30)	(26.804,52)	(26.241,07)	(28.330,12)	(28.720,90)	(29.873,48)		(304.345,39)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1.904.398,29	1.013.770,77	(1.630.340,13)	176.276,67	(1.037.072,13)	3.464.153,64		3.891.187,11
BB FIA Governança	580.360,07	327.115,10	(510.567,40)	83.989,89	(339.524,49)	1.100.846,96		1.242.220,13
BB FIC FIA Ibovespa	310.927,75	145.180,64	(248.849,20)	26.298,69	(139.676,26)	553.911,83		647.793,45
Caixa FIA Brasil IBX-50	234.996,59	157.170,16	(274.572,44)	41.348,14	(148.292,98)	479.065,52		489.714,99
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	190.893,67	88.349,72	(142.807,61)	18.387,58	(80.128,76)	330.816,91		405.511,51
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	587.220,21	295.955,15	(453.543,48)	6.252,37	(329.449,64)	999.512,42		1.105.947,03
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(212.828,75)	(6.535,25)	(14.669,00)	(6.361,25)	(587.189,25)	(4.589,25)		(832.172,75)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	(212.828,75)	(6.535,25)	(14.669,00)	(6.361,25)	(587.189,25)	(4.589,25)		(832.172,75)
TOTAL	380.536.377,69	49.628.725,48	30.396.446,92	16.919.128,13	8.718.946,53	93.220.886,20		579.420.510,95

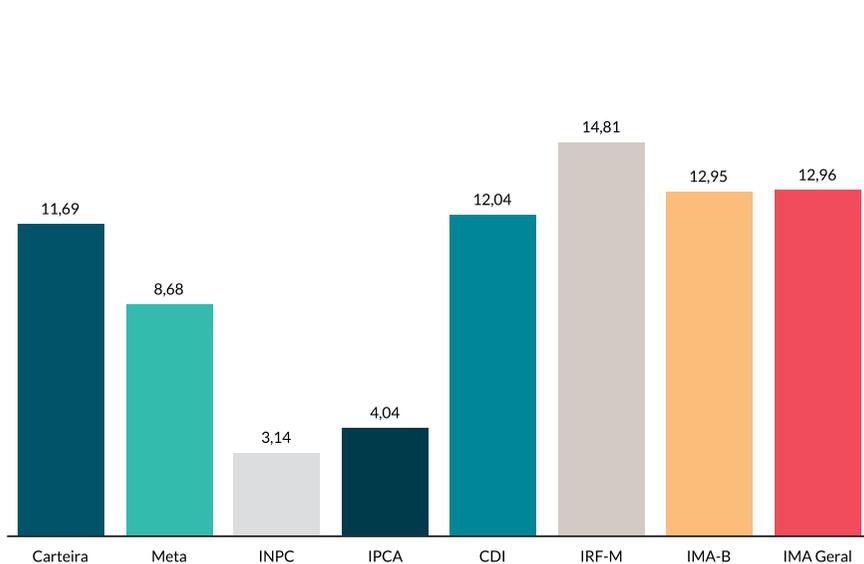
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 4.87%)

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	1,24	0,92	1,03	87	117	104
Março	1,61	1,11	1,17	1,86	144	137	87
Abril	1,04	1,01	0,92	1,25	104	113	83
Mai	1,34	0,63	1,12	1,77	213	119	76
Junho	1,48	0,32	1,07	1,74	467	138	85
Julho	0,92	0,52	1,07	0,98	179	86	94
Agosto	0,56	0,63	1,14	0,63	89	49	89
Setembro	0,31	0,66	0,97	0,18	47	32	172
Outubro	0,16	0,64	1,00	0,30	25	16	53
Novembro	1,67	0,68	0,92	1,84	246	182	91
Dezembro							
TOTAL	11,69	8,68	12,04	12,96	135	97	90

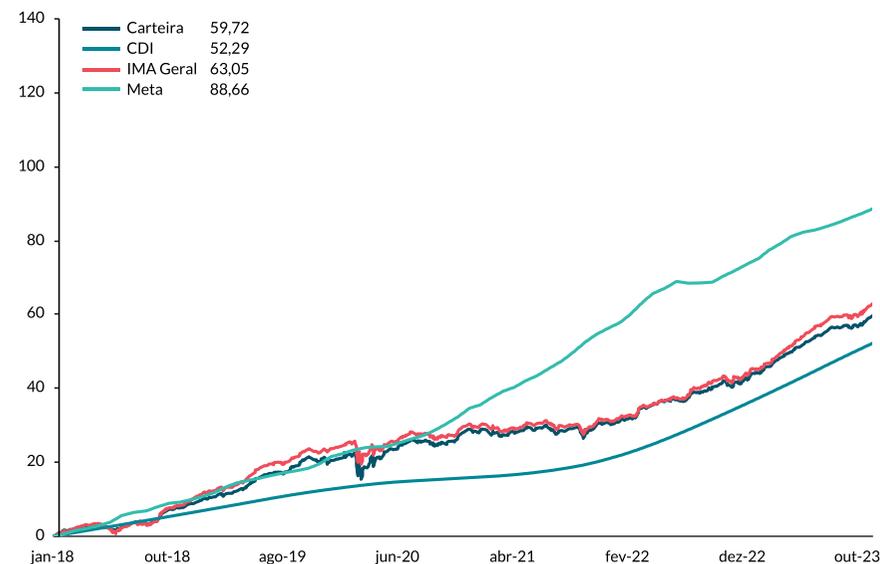
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JANEIRO DE 2018



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 %
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF		IMA Geral	1,09	161%	13,91	160%	14,78	151%	0,37	1,75	0,61	2,88	37,19	4,74	0,00	-0,76
BB FIC Previdenciário IMA-B 5		IMA-B 5	1,79	264%	10,34	119%	11,35	116%	1,53	2,06	2,52	3,39	44,54	-5,27	-0,07	-0,93
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027		IPCA	2,57	379%	11,75	135%	12,10	124%	2,64	3,48	4,35	5,73	48,97	-1,82	-0,14	-2,18
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030		IPCA	2,70	399%	12,92	149%	12,83	131%	3,78	5,00	6,22	8,22	37,04	-0,37	-0,31	-3,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2		IDkA IPCA 2A	1,79	263%	10,17	117%	11,51	118%	1,47	2,09	2,41	3,44	46,38	-4,76	-0,05	-0,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B		IMA-B	2,61	385%	12,68	146%	12,44	127%	4,00	4,60	6,58	7,57	33,13	-0,91	-0,34	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M		IRF-M	2,46	363%	14,39	166%	16,03	164%	2,30	2,81	3,78	4,62	52,62	5,46	-0,18	-0,95
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI		IPCA	0,79	116%	10,15	117%	11,61	118%	0,61	1,49	1,01	2,45	-16,90	-6,37	-0,04	-0,51
BB Referenciado DI Títulos Públicos		CDI	0,91	133%	11,98	138%	13,23	135%	0,02	0,04	0,03	0,06	-62,91	-11,44	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos		CDI	0,91	134%	11,98	138%	13,20	135%	0,04	0,08	0,07	0,13	-12,33	-7,25	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV		IMA-B	0,79	116%	13,34	154%	14,83	151%	0,61	4,08	1,00	6,71	-16,92	-10,83	-0,04	-2,91
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027		IPCA	-0,31	-45%	5,45	63%	5,80	59%	9,79	5,32	16,10	8,76	-9,60	-7,96	-2,64	-3,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II		IMA-B	2,70	398%	6,78	78%	6,70	68%	3,76	6,36	6,20	10,47	37,03	-5,77	-0,31	-6,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5		IMA-B 5	1,79	264%	10,38	120%	11,39	116%	1,53	2,05	2,52	3,37	44,57	-5,18	-0,07	-0,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1		IRF-M 1	0,97	144%	12,03	139%	13,32	136%	0,12	0,35	0,20	0,58	35,18	0,32	0,00	-0,02
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa		IMA-B	8,88	1310%	-50,75	-585%	-51,38	-525%	31,46	50,13	51,89	82,34	20,11	-8,30	-0,93	-55,41
FIDC		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Genial FIDC BBIF Master		IPCA	-0,36	-53%	-3,55	-41%	20,83	213%	0,16	25,76	0,27	42,40	-624,01	2,27	-0,34	-3,56
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Governança		IGC	12,16	1793%	13,94	161%	10,95	112%	14,46	17,81	23,87	29,31	58,56	-0,19	-0,85	-14,87
BB FIC FIA Ibovespa		Ibovespa	12,36	1822%	14,76	170%	11,92	122%	14,15	17,63	23,36	29,02	60,84	0,11	-0,84	-14,38
Caixa FIA Brasil IBX-50		IBrX-50	11,12	1640%	11,40	131%	8,62	88%	14,13	17,27	23,32	28,41	54,68	-1,00	-0,79	-14,78
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa		Ibovespa	12,33	1818%	15,55	179%	12,91	132%	13,97	17,42	23,06	28,66	61,47	0,42	-0,81	-14,18
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS		Ibovespa	12,42	1831%	13,93	161%	9,98	102%	15,43	18,03	25,47	29,66	56,16	-0,48	-0,82	-14,13
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia		IPCA	0,26	38%	86,89	1002%	-	-	0,91	-	1,50	-	-57,13	-	0,00	-
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			1,67	246%	11,69	135%	12,70	130%	1,40	1,83	2,31	3,01	42,11	-1,78	-0,33	-0,58
CDI			0,92	135%	12,04	139%	13,30	136%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
Ibovespa			12,54	1849%	16,04	185%	13,20	135%	14,25	17,74	23,52	29,19	61,34	0,52	-0,84	-14,30
IBrX-50			12,01	1771%	14,01	161%	11,10	113%	13,84	17,70	22,84	29,12	60,40	-0,15	-0,82	-14,93
IDkA IPCA 20A			4,68	690%	19,28	222%	15,32	156%	11,47	12,95	18,90	21,31	25,69	1,27	-1,31	-11,12
IDkA IPCA 2A			1,83	271%	10,52	121%	11,89	121%	1,46	2,24	2,40	3,68	49,30	-3,48	-0,03	-0,99
IGC			12,20	1799%	14,71	170%	12,28	125%	14,90	17,83	24,59	29,34	57,08	0,24	-0,86	-14,61

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 %
IGCT	12,29	1812%	15,66	180%	12,69	130%	14,60	17,84	24,10	29,36	58,67	0,37	-0,85	-14,72
IMA-B	2,62	387%	12,95	149%	12,73	130%	4,00	4,63	6,58	7,61	33,45	-0,55	-0,34	-3,56
IMA-B 5	1,80	266%	10,51	121%	11,55	118%	1,53	2,06	2,52	3,39	45,42	-4,73	-0,06	-0,91
IMA-B 5+	3,39	500%	14,75	170%	13,39	137%	6,46	7,24	10,64	11,90	30,01	0,29	-0,67	-6,14
IMA Geral	1,84	272%	12,96	149%	13,83	141%	1,76	2,06	2,89	3,39	41,38	1,50	-0,12	-0,70
IPCA	0,28	41%	4,04	47%	4,68	48%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M	2,47	364%	14,81	171%	16,50	169%	2,29	2,81	3,78	4,62	52,92	6,37	-0,18	-0,92
IRF-M 1	1,00	147%	12,22	141%	13,55	138%	0,12	0,35	0,21	0,58	50,42	3,89	0,00	-0,04
IRF-M 1+	3,14	463%	16,50	190%	18,39	188%	3,28	4,15	5,40	6,83	52,85	6,83	-0,30	-1,55
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 4.87%	0,68		8,68		9,79									

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

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,8313% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,81% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,63% 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 3,0131%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,62%, e o IMA-B de 7,61%.

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 0,5768%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,92% e 3,56%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 6,8159% 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 0,1155% e -0,1155% 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 1,7818% 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 0,0340% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

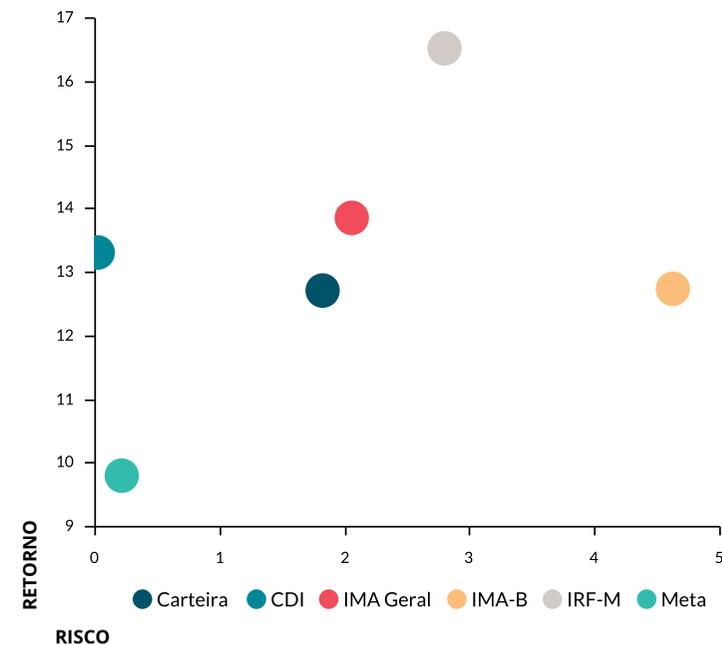
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,4017	1,9297	1,8313
VaR (95%)	2,3067	3,1748	3,0131
Draw-Down	-0,3272	-0,5512	-0,5768
Beta	6,8159	8,4145	6,0482
Tracking Error	0,0861	0,1206	0,1155
Sharpe	42,1088	-10,1242	-1,7818
Treynor	0,5455	-0,1463	-0,0340
Alfa de Jensen	-0,0003	-0,0219	-0,0024

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.

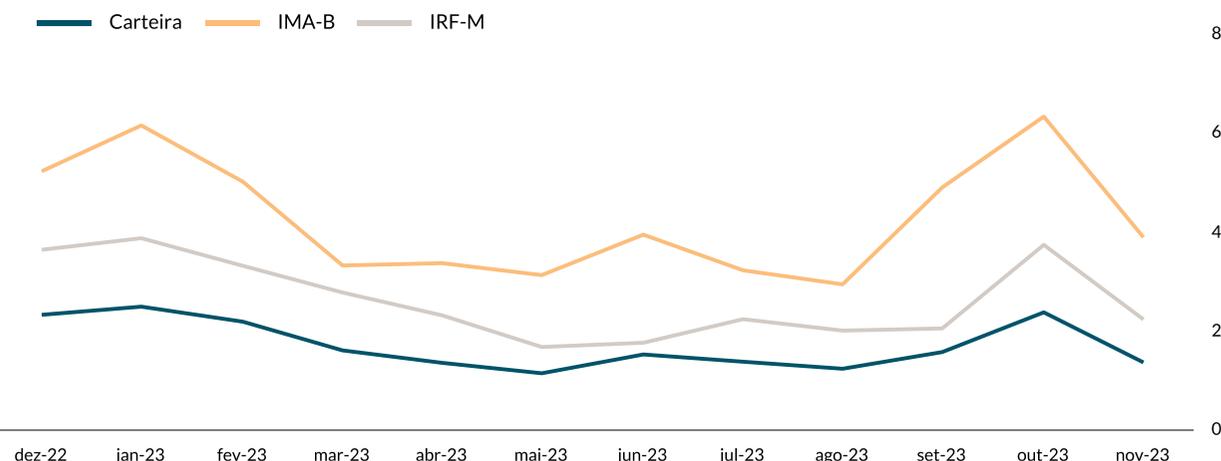
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 43,71% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$21.367.017,59 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$20.493.066,53, equivalente a uma queda de 0,36% 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	12,31%	-4.693.872,30	-0,08%
IRF-M	12,13%	-4.757.425,64	-0,08%
IRF-M 1	0,18%	63.553,34	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	43,71%	-21.367.017,59	-0,38%
IMA-B	12,30%	-8.102.024,31	-0,14%
IMA-B 5	22,51%	-4.540.808,78	-0,08%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	8,90%	-8.724.184,50	-0,15%
IMA GERAL	8,63%	-564.309,12	-0,01%
IDKA	7,97%	-2.960.996,21	-0,05%
IDKa 2 IPCA	7,97%	-2.960.996,21	-0,05%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,15%	-149.444,31	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	-0,03%	1.599.823,31	0,03%
FUNDOS DI	26,70%	11.351.481,34	0,20%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	26,70%	11.351.481,34	0,20%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	0,56%	-3.708.731,64	-0,07%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,38%	-2.511.812,30	-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%	-1.196.919,34	-0,02%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-20.493.066,53	-0,36%

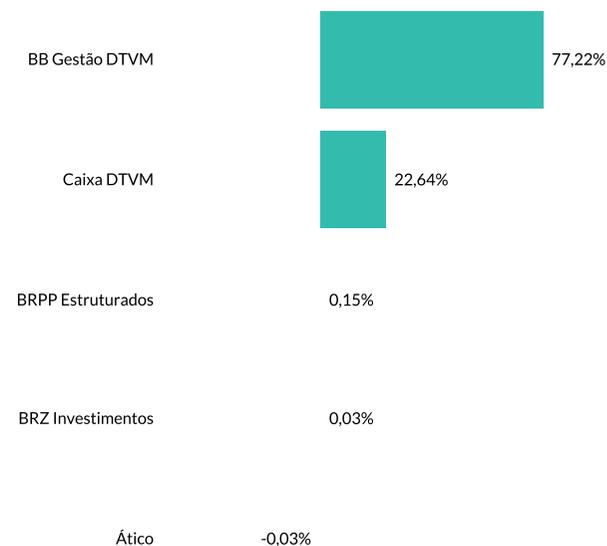
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Ático	01.290.707/0001-42	Não	37.500.799,76	-4,77	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.500.382.289.801,50	0,29	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	60.552.036.591,61	0,01	✓
BRZ Investimentos	02.888.152/0001-06	Não	2.547.330.656,49	0,06	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.529.497.715,63	0,26	✓

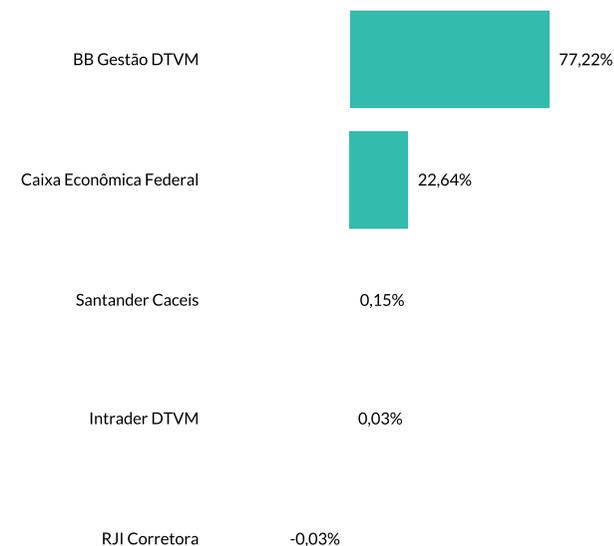
Obs.: Patrimônio em 31/10/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	6.143.876.019,86	8,63	7,99	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	5.149.230.294,80	7,24	7,99	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.015.755.935,04	0,82	4,57	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	934.162.869,84	0,86	5,21	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	5.672.421.301,80	7,97	7,99	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.100.554.237,53	12,27	13,68	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	3.789.962.327,27	12,13	18,20	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.563.858.141,47	3,63	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	34.131.194.000,18	23,42	3,90	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	7, I, b	11.998.173.531,29	3,28	1,56	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	3.840.674.276,65	2,26	3,34	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	45.443.514/0001-50	7, I, b	424.124.337,17	0,67	8,98	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	979.502.982,57	0,67	3,91	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	7.523.766.972,01	15,27	11,54	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	8.126.749.358,76	0,18	0,13	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	11.902.276/0001-81	7, III, a	5.091.050,72	0,03	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	33.364.326,80	0,15	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	796.131.839,92	0,18	1,28	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Ibovespa	73.899.759/0001-21	8, I	224.917.097,63	0,09	2,24	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I	603.256.449,39	0,08	0,79	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I	412.499.123,91	0,05	0,73	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	676.669.722,78	0,16	1,34	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	-13.149.599,06	-0,03	13,61	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	5.645.551.035,47	99,30	100,0	100,0
7, I, a	-	0,00	100,0	60,0
7, I, b	5.645.551.035,47	99,30	100,0	80,0
7, I, c	-	0,00	100,0	40,0
7, II	-	0,00	5,0	5,0
7, III	1.468.765,75	0,00	60,0	60,0
7, III, a	1.468.765,75	0,00	60,0	30,0
7, III, b	-	0,00	60,0	30,0
7, IV	-	0,00	20,0	10,0
7, V	8.277.711,24	0,15	15,0	15,0
7, V, a	8.277.711,24	0,15	5,0	1,0
7, V, b	-	0,00	5,0	1,0
7, V, c	-	0,00	5,0	5,0
ART. 7	5.655.297.512,46	99,47	100,0	100,0
8, I	32.038.823,21	0,56	30,0	15,0
8, II	-	0,00	30,0	10,0
ART. 8	32.038.823,21	0,56	30,0	30,0
9, I	-	0,00	10,0	5,0
9, II	-	0,00	10,0	0,0
9, III	-	0,00	10,0	5,0
ART. 9	-	0,00	10,0	10,0
10, I	-	0,00	10,0	5,0
10, II	(1.789.910,00)	0,00	5,0	1,0
10, III	-	0,00	5,0	5,0
ART. 10	(1.789.910,00)	0,00	15,0	15,0
ART. 11	-	0,00	5,0	5,0
ART. 12	-	0,00	5,0	5,0
ART. 8, 10 E 11	30.248.913,21	0,53	30,0	30,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	5.685.546.425,67			

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 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.

Novembro apresentou uma mudança no comportamento do mercado. Os movimentos ao longo do mês evidenciaram o otimismo que se refletiu na valorização das bolsas mundiais e no fechamento das curvas de juros. A dinâmica dos investimentos esteve muito relacionada aos acontecimentos recentes nos Estados Unidos. Adicionalmente, ocorreu uma redução no conflito entre Hamas e Israel, que, por sua vez, diminuiu os riscos altistas sobre o preço do petróleo.

Os dados de atividade econômica dos Estados Unidos apontam para uma tendência de desaceleração. O mercado de trabalho sugeriu o início do processo de arrefecimento, o relatório Payroll mostrou a criação de 150 mil empregos em outubro com a taxa de desemprego subindo para 3,9%, corroborando para a redução da pressão salarial e conseqüentemente na queda da inflação americana.

Sobre o Produto Interno Bruto (PIB), é fato que apresentou um crescimento robusto no terceiro trimestre, mas o Livro Bege mostrou que haverá uma desaceleração do ritmo de crescimento nos próximos meses.

Ademais, outra informação positiva foi o comportamento da inflação, tanto no índice cheio quanto em seu núcleo que apresentaram resultados abaixo do esperado. As apurações sinalizaram maior possibilidade de que o Federal Reserve (Fed) adote a manutenção de sua estratégia na próxima reunião e a possibilidade de ocorrer uma antecipação da queda dos juros para o primeiro trimestre de 2024. As autoridades do Fed apresentaram declarações mistas, porém, prevaleceu afirmações de que existe um plano estrutural capaz de direcionar a inflação para a meta.

No campo fiscal, a agência Moody's alterou novamente a nota de crédito dos EUA, de AAA estável para negativa, uma vez que se projeta a permanência dos riscos por parte do governo.

Na Zona do Euro, a desaceleração da inflação segue seu percurso. A preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) recuou 0,5% em novembro, abaixo do esperado. Ainda que o preço de energia represente uma forte desaceleração, a surpresa veio com o recuo do núcleo da inflação.

Os dados de atividade econômica continuam demonstrando sinais de enfraquecimento. As preliminares dos Índices de Gerentes de Compras (PMI's) industrial e serviços de novembro mostram que a economia segue em ambiente de contração, com os indicadores abaixo de 50. Há a possibilidade de a Zona do Euro entrar em um movimento de recessão técnica novamente.

Dado esse ambiente desafiador, a ata da reunião do Banco Central Europeu (BCE) evidenciou que há um progresso no processo de desinflação, mas ainda existem questões que mantêm a pressão inflacionária. No entanto, já é possível observar os efeitos acumulados do aperto monetário e projetar um início de ciclo de queda desses juros para o próximo ano.

Na China, o ritmo enfraquecido permanece nos setores da indústria e dos

serviços. Os números apontam para uma recuperação econômica mais debilitada, apesar dos esforços do governo em promover estímulos. Os resultados dos setores corroboram com a desaceleração dos Índices Gerente de Compras (PMI), segundo a S&P Global. No entanto, os PMI's mensurados pela Caixin contrariaram a queda. Apesar da Caixin levar em consideração empresas de pequeno porte, seus resultados podem sinalizar a efetividade das medidas de estímulos que o governo está adotando durante o ano e que pode consolidar uma melhora nos próximos meses.

O CPI chinês entrou no ambiente deflacionário novamente e sinaliza maior possibilidade de enfraquecimento, enquanto a deflação aprofundou para os produtores. Até mesmo o núcleo de inflação mostrou uma queda acentuada e indica a necessidade de mais empenho do governo em fomentar sua economia.

No Brasil, o mercado ficou atento ao campo fiscal, em meios às conturbadas tramitações e exposições do contexto orçamentário. Os projetos que mais destacaram foram a aprovação da Reforma Tributária pelo Senado com algumas alterações, a manutenção da meta de déficit zero na Lei de Diretrizes Orçamentárias, o veto de desoneração da folha de pagamento, a aprovação do projeto de tributação dos fundos exclusivos e offshore, e a possibilidade de elevação da alíquota do ICMS em 2024. Os eventos causaram um certo ruído fiscal, mas com o país canalizando recursos exteriores, não penalizaram os ativos de risco.

Até setembro, o déficit do setor público acumula R\$ 102 bilhões em 12 meses ou 1% do PIB. A piora fiscal tem impacto ainda maior no custo da dívida e a tentativa do Ministro de Haddad em ajustar a trajetória orçamentária pode trazer credibilidade para o governo nos próximos meses.

No campo monetário, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, reiterou que o ritmo de queda da Selic em 0,50 ponto percentual é adequado para as duas próximas reuniões. Após isso, dependerá de diversas variáveis e resolução de incertezas, principalmente no âmbito fiscal e na capacidade do Ministro Haddad em conseguir a aprovação das medidas que elevem a arrecadação.

Sobre indicadores econômicos, observou-se um enfraquecimento dos setores da economia conforme divulgações do IBGE. Ocorreu um crescimento marginal em varejo e indústria, mas serviços enfraqueceu. Dessa forma, o IBC-Br, considerado como uma prévia do PIB, caiu 0,06% em setembro e o Monitor do PIB-FGV mostrou uma estagnação da atividade econômica no terceiro trimestre em comparação ao segundo.

No agregado macroeconômico, o resultado do monitor do PIB-FGV deriva de uma desaceleração da agropecuária e do setor de serviços pela ótica da oferta. Pela ótica da demanda, observou-se uma desaceleração do consumo das famílias e da queda dos investimentos das empresas. A perspectiva é de que a atividade

econômica ainda apresente resultados de desaceleração nos próximos meses, como efeito temporal da estratégia de juros altos utilizados para controlar a inflação.

Depois de vários meses de relativa volatilidade nos mercados, o mês de novembro fechou com forte alta nos ativos de risco no Brasil. Apesar de notícias marginalmente negativas na parte macroeconômica, os ativos locais foram positivamente influenciados pelos dados dos Estados Unidos com a maior possibilidade de um pouso suave, cenário em que o Fed conseguirá promover uma desinflação sem grandes custos para a economia. O Ibovespa teve uma forte alta e já ultrapassou o CDI no ano, assim como a maioria dos índices de juros (prefixados e indexados à inflação), representados pelos Índices Anbima.