

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 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
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

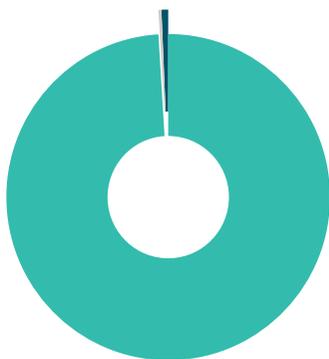
Instituto de Previdência do Estado de Roraima

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA	99,03	2.852.138.691,27	2.814.952.407,59
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	9,49	273.437.853,89	268.381.056,09
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	8,16	235.043.332,71	233.616.088,56
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	0,67	19.420.005,39 ▼	19.660.125,19
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	0,71	20.328.646,28	19.767.229,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	8,96	257.927.187,94	256.928.235,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	13,91	400.675.289,96	390.612.994,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	13,71	394.910.381,36	386.506.202,05
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,85	110.895.119,51	110.905.090,08
BB Referenciado DI Títulos Públicos	12,05	347.052.177,26 ▼	343.219.619,80
Caixa Brasil Títulos Públicos	1,75	50.288.740,91 ▲	49.539.781,59
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,13	3.758.273,83	3.758.623,73
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	0,16	4.740.296,26 ▼	4.807.874,18
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,17	4.984.573,88	4.846.757,41
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	19,88	572.432.965,62	568.846.101,47
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,27	7.905.928,38	7.818.096,50
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	5,10	146.838.074,14	144.234.563,06
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	0,05	1.499.843,95	1.503.968,19
FIDC	0,29	8.443.786,83	8.470.099,41
Genial FIDC BBIF Master	0,29	8.443.786,83	8.470.099,41
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,67	19.407.400,56	18.714.064,15
BB FIA Governança	0,15	4.407.405,23	4.234.756,41
BB FIC FIA Ibovespa	0,08	2.181.477,12	2.104.710,92
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,10	2.876.742,30	2.785.338,18
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	0,07	2.071.716,65	2.000.033,36
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,27	7.870.059,26	7.589.225,28
CONTAS CORRENTES	0,00	-	1.674,42
Banco do Brasil	0,00	-	1.674,42
Caixa Econômica Federal	0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	2.879.989.878,66	2.842.138.245,57

▲ 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+0	D+0	Não há	0,40
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



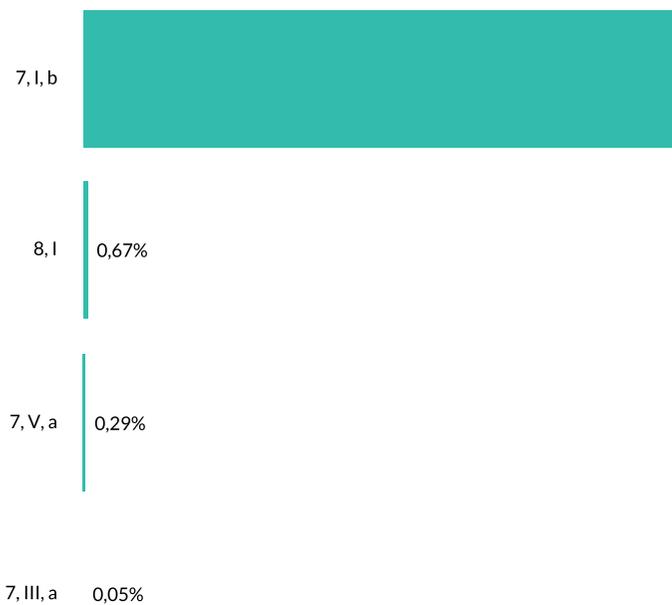
■ Fundos de Renda Fixa 99,03%
 ■ Fundos de Renda Variável 0,67%
 ■ FIDC 0,29%

POR LIQUIDEZ

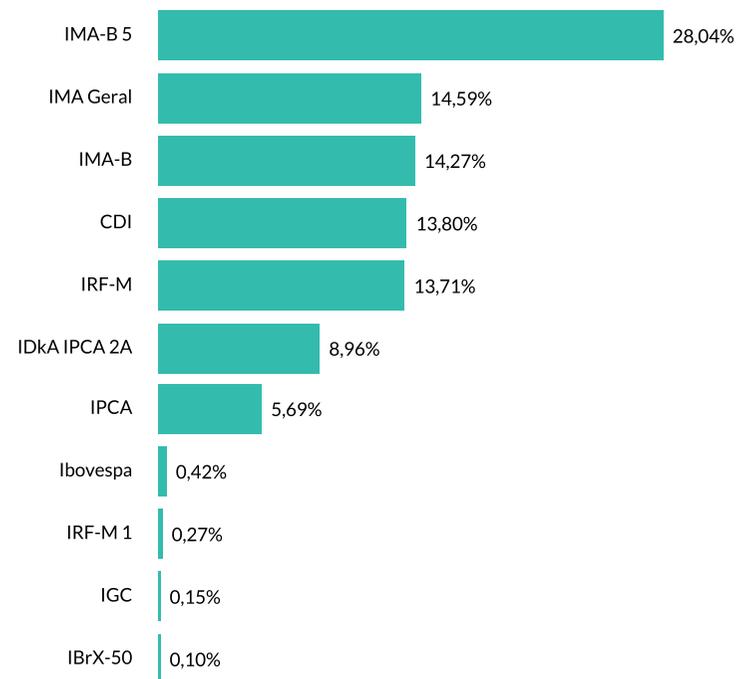


■ Até 30 dias 93,96%
 ■ Superior a 180 dias 5,75%
 ■ Indeterminado 0,29%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK

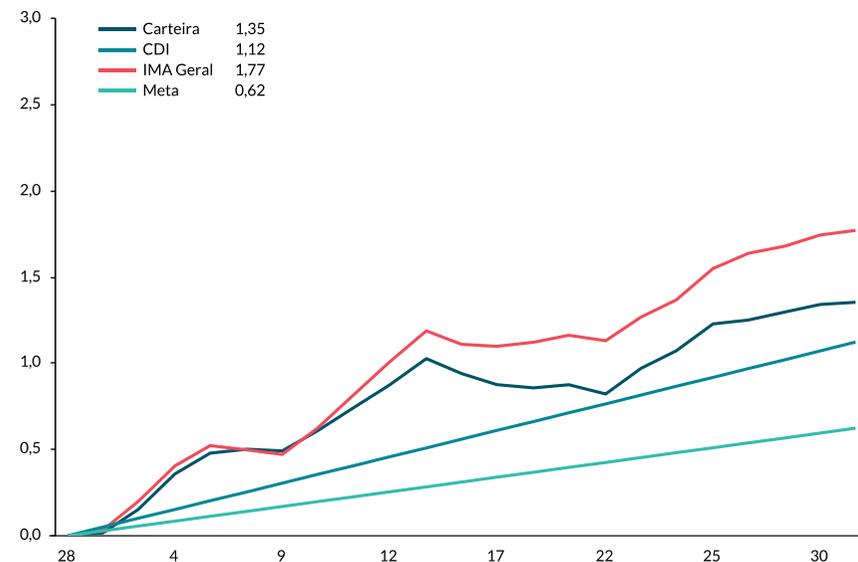


ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.255.882,74	31.127.288,70	46.278.850,51	28.600.284,79	37.809.398,29		169.071.705,03
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	2.594.679,88	3.938.422,58	6.672.281,21	3.366.982,18	5.056.797,80		21.629.163,65
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	3.051.260,12	3.147.543,23	3.394.369,02	2.070.005,67	1.427.244,15		13.090.422,19
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	-	-	76.460,54	259.129,51	303.294,60		638.884,65
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	-	-	78.630,70	364.063,62	561.416,82		1.004.111,14
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		13.415.598,17
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		32.073.419,60
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		26.525.789,74
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	-	-	170.355,29	565.831,54	(9.970,57)		726.216,26
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		17.346.923,75
Caixa Brasil Títulos Públicos	530.247,69	446.782,49	552.511,18	412.562,49	607.213,44		2.549.317,29
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	51.337,06	50.165,45	47.041,06	19.163,80	(349,90)		167.357,47
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	-	-	28.989,90	63.259,25	74.167,96		166.417,11
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	-	-	41.799,92	89.332,47	137.816,47		268.948,86
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		31.948.888,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	84.128,54	73.323,78	92.411,03	64.931,19	87.831,88		402.626,42
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		8.349.330,42
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)		(1.482.657,45)
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	(22.528,00)	(28.693,69)	(25.980,41)	(34.755,12)	(26.312,58)		(138.269,80)
Genial FIDC BBIF Master	(22.528,00)	(28.693,69)	(25.980,41)	(34.755,12)	(26.312,58)		(138.269,80)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	698.772,59	(1.489.259,37)	(636.752,23)	423.977,08	693.336,41		(309.925,52)
BB FIA Governança	163.112,28	(361.198,47)	(150.612,60)	78.158,36	172.648,82		(97.891,61)
BB FIC FIA Ibovespa	72.858,74	(172.260,65)	(63.392,43)	49.157,11	76.766,20		(36.871,03)
Caixa FIA Brasil IBX-50	141.143,04	(230.027,36)	(99.696,10)	24.292,46	91.404,12		(72.883,84)
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	69.268,03	(161.232,02)	(57.854,53)	47.658,38	71.683,29		(30.476,85)
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	252.390,50	(564.540,87)	(265.196,57)	224.710,77	280.833,98		(71.802,19)
TOTAL	25.932.127,33	29.609.335,64	45.616.117,87	28.989.506,75	38.476.422,12		168.623.509,71

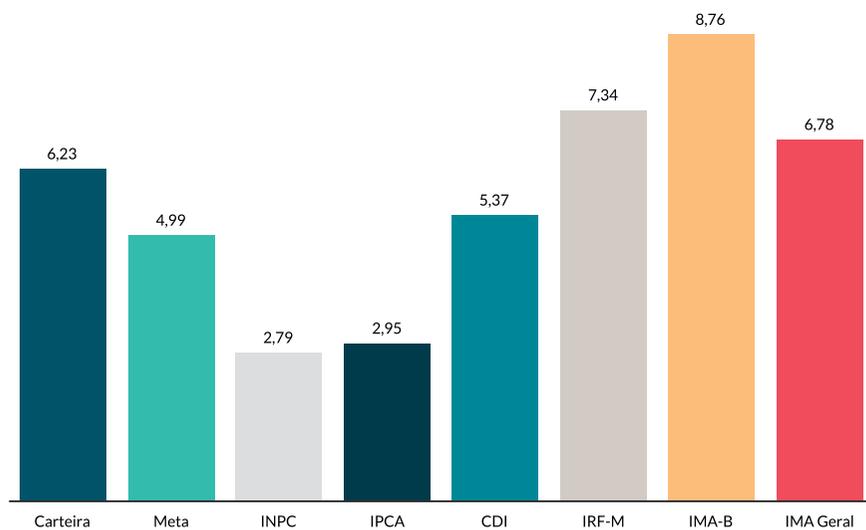
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 4.82%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,96	0,93	1,12	0,70	104	86	137
Fevereiro	1,09	1,24	0,92	1,03	88	118	105
Março	1,65	1,11	1,17	1,86	149	140	89
Abril	1,03	1,01	0,92	1,25	103	112	83
Maio	1,35	0,62	1,12	1,77	217	121	76
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,23	4,99	5,37	6,78	125	116	92

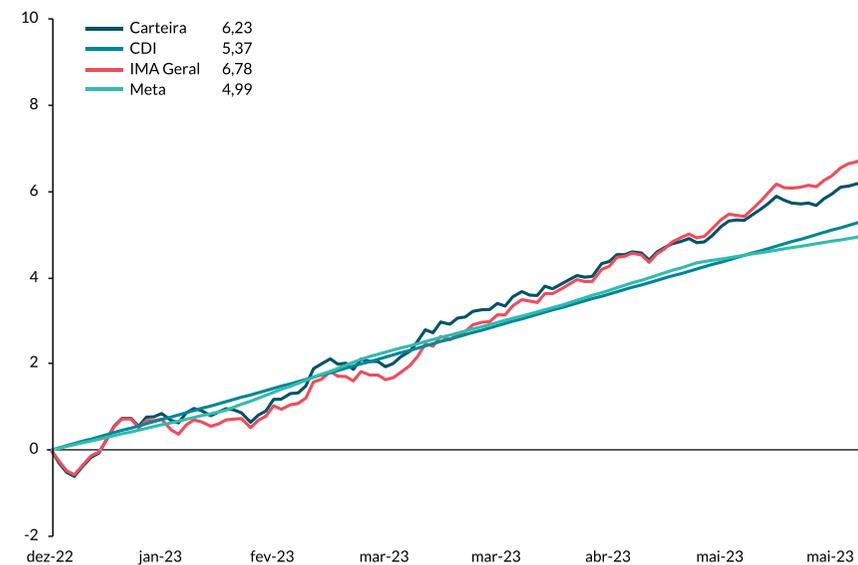
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2022



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/05/2023	6.238,61	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
03/05/2023	1.774,98	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
05/05/2023	4.434,99	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
08/05/2023	7.310,39	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
10/05/2023	3.244,77	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
12/05/2023	20.662,82	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
17/05/2023	141.745,88	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
19/05/2023	5.285,91	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
23/05/2023	5.783,51	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
24/05/2023	768,81	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
25/05/2023	3.402,25	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
26/05/2023	7.675,79	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
29/05/2023	1.842,49	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
31/05/2023	1.874,47	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

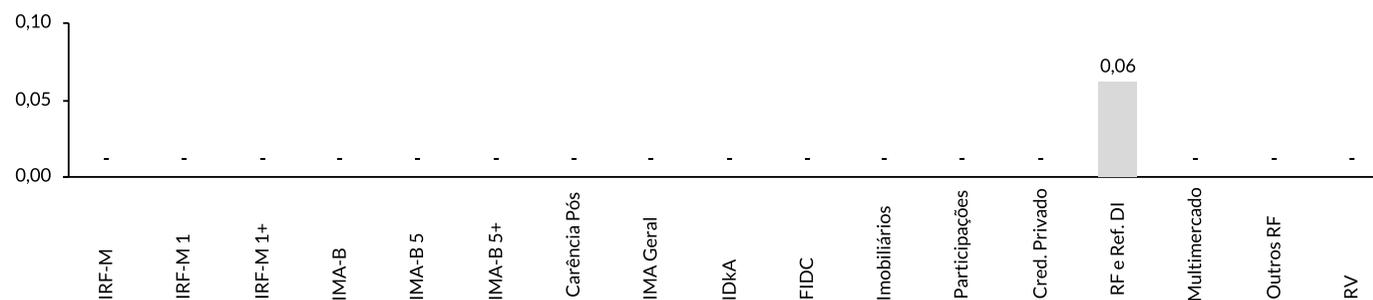
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/05/2023	150.000,00	Resgate	BB Referenciado DI Títulos Públicos
15/05/2023	543.414,40	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
16/05/2023	141.745,88	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2027

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	212.045,67
Resgates	835.160,28
Saldo	623.114,61

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



VALOR IN MELIUS

CONSULTORIA E EDUCAÇÃO

Fundo Militar

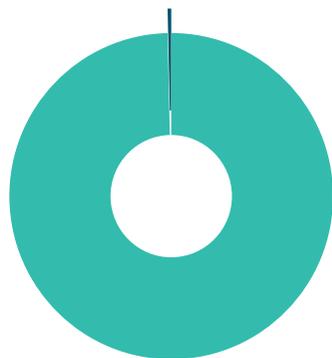
Instituto de Previdência do Estado de Roraima

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA	99,64	272.532.558,49	265.065.817,69
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	6,22	17.017.121,37	16.702.416,80
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	2,70	7.398.097,29 ▼	7.489.571,50
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,83	7.744.246,20	7.530.373,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	5,84	15.965.888,17	15.904.052,24
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	4,97	13.602.824,66	13.604.047,69
BB Referenciado DI Títulos Públicos	77,07	210.804.380,80 ▲	203.835.356,33
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,36	977.578,98	940.573,79
BB FIA Governança	0,24	653.917,69	628.302,14
BB FIC FIA Ibovespa	0,12	323.661,29	312.271,65
CONTAS CORRENTES	0,00	-	-
Banco do Brasil	0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	273.510.137,47	266.006.391,48

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

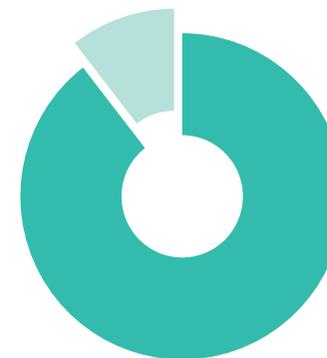
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+3	D+3	Não há	0,30
D+0	D+0	16/05/2027	0,20
D+0	D+0	15/08/2030	0,20
D+1	D+1	Não há	0,20
D+0	D+0	15/08/2024	0,20
D+0	D+0	Não há	0,10
D+0	D+3	Não há	1,00
D+0	D+2	Não há	1,50
-	-	-	-

POR SEGMENTO



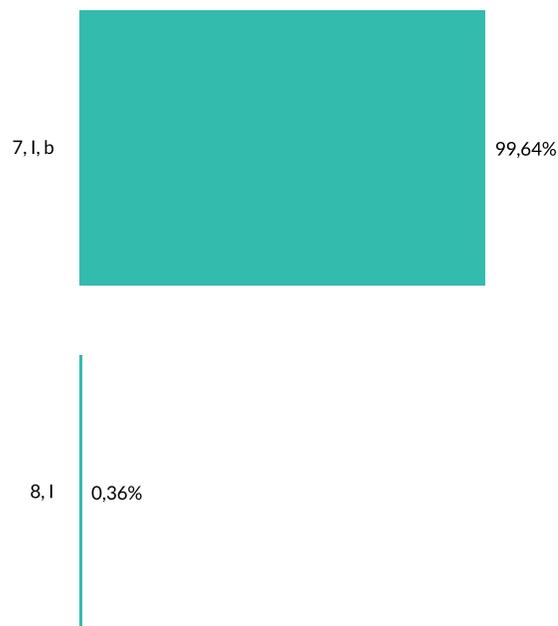
■ Fundos de Renda Fixa 99,64%
 ■ Fundos de Renda Variável 0,36%

POR LIQUIDEZ

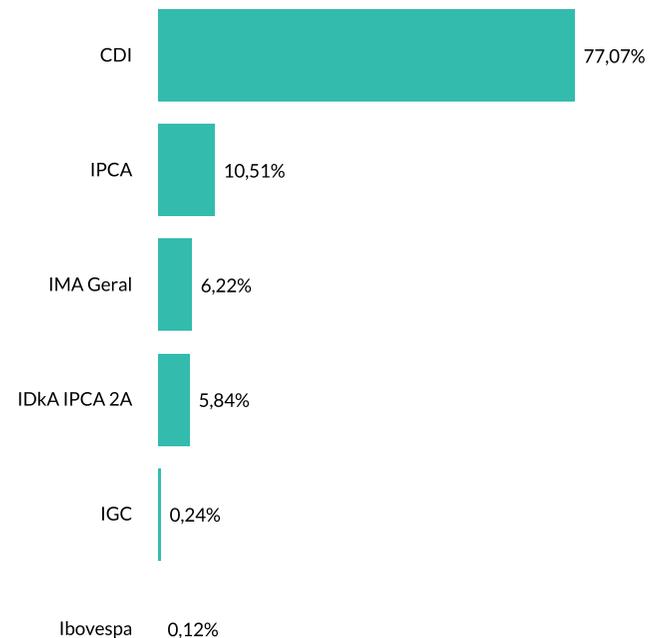


■ Até 30 dias 89,49%
 ■ Superior a 180 dias 10,51%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK

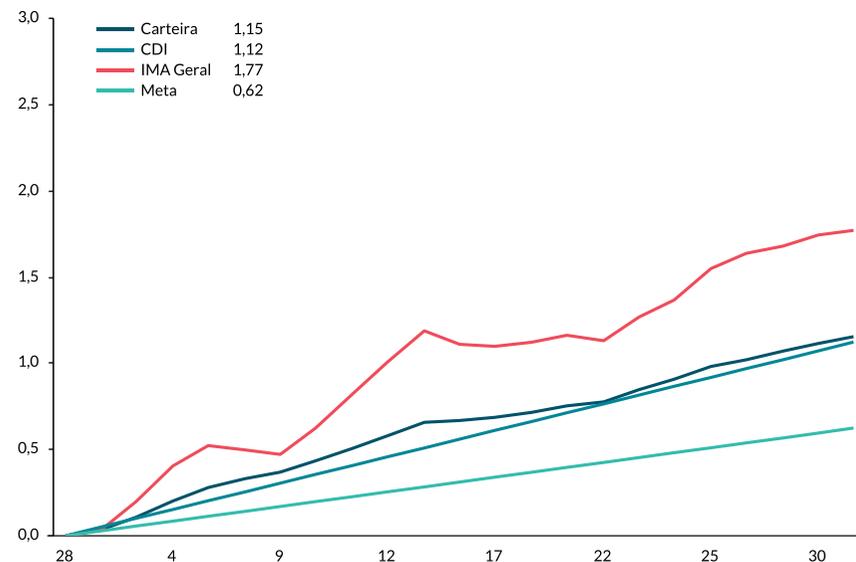


ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.558.346,99	2.366.552,63	3.178.953,72	2.401.614,53	3.059.260,81		13.564.728,68
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	280.946,77	426.444,55	643.627,32	209.540,65	314.704,57		1.875.263,86
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	-	-	29.127,82	98.716,01	115.540,80		243.384,63
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	-	-	29.954,55	138.690,91	213.873,07		382.518,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	217.379,67	228.799,27	215.420,99	106.999,82	61.835,93		830.435,68
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	-	-	20.896,44	69.407,09	(1.223,03)		89.080,50
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		10.144.045,48
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	35.010,53	(79.148,23)	(31.751,49)	18.889,54	37.005,19		(19.994,46)
BB FIA Governança	24.200,63	(53.590,27)	(22.346,09)	11.596,20	25.615,55		(14.523,98)
BB FIC FIA Ibovespa	10.809,90	(25.557,96)	(9.405,40)	7.293,34	11.389,64		(5.470,48)
TOTAL	2.593.357,52	2.287.404,40	3.147.202,23	2.420.504,07	3.096.266,00		13.544.734,22

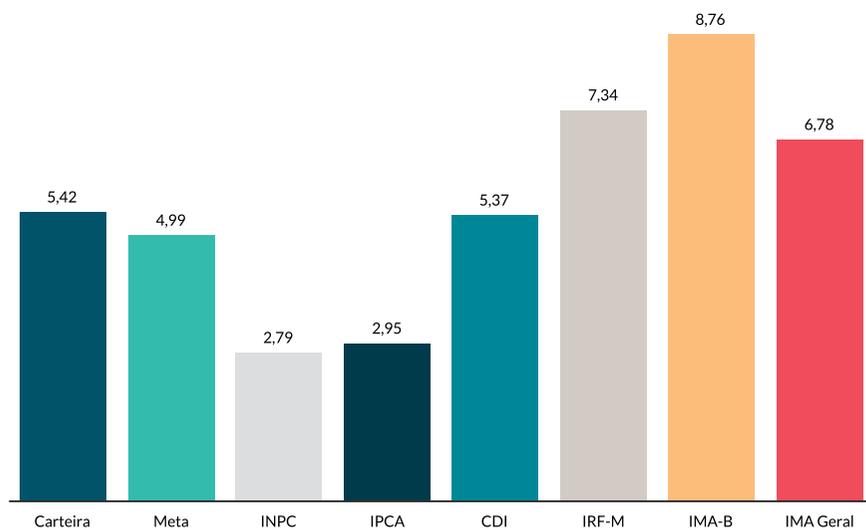
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 4.82%)

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
Maio	1,15	0,62	1,12	1,77	185	103	65
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,42	4,99	5,37	6,78	109	101	80

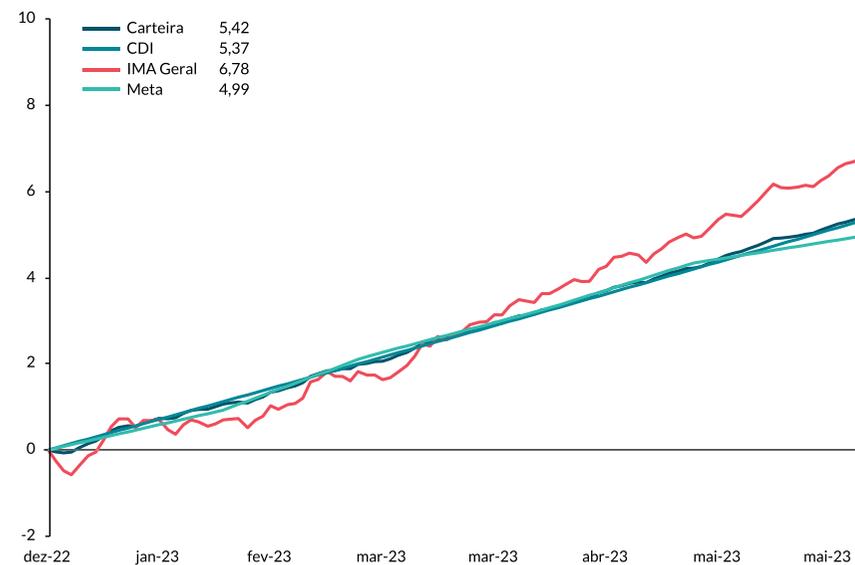
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2022



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
12/05/2023	4.407.479,99	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
16/05/2023	207.015,01	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

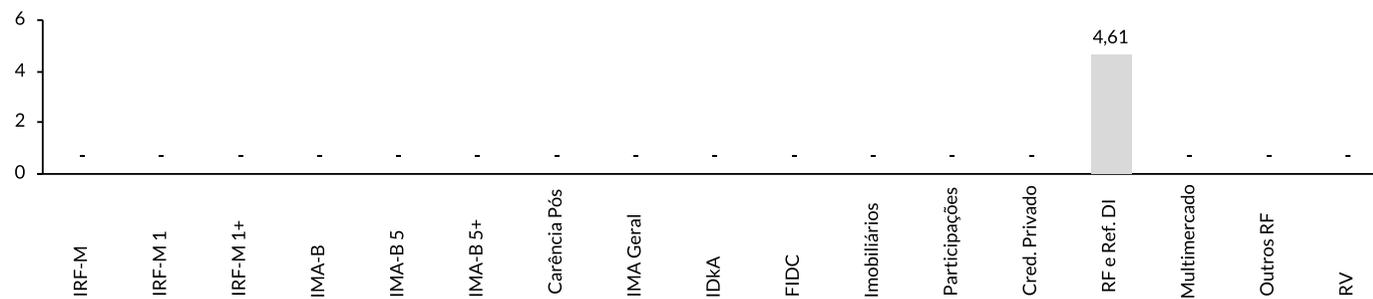
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/05/2023	207.015,01	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	4.614.495,00
Resgates	207.015,01
Saldo	4.407.479,99

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

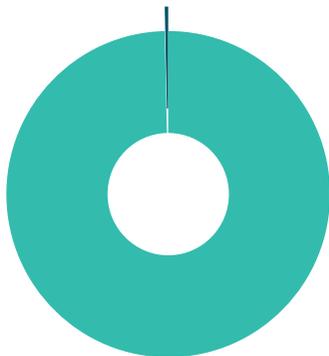
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA	99,71	2.101.129.350,95	2.059.111.172,07
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	8,06	169.761.371,86	166.621.905,54
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7,59	159.839.673,45	158.869.085,45
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	0,92	19.420.005,39 ▼	19.660.125,19
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	0,96	20.328.646,28	19.767.229,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7,59	159.962.580,65	159.343.045,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	12,93	272.476.597,35	265.633.799,75
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	11,93	251.401.475,40	246.051.342,37
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,65	76.820.424,70	76.827.331,62
BB Referenciado DI Títulos Públicos	27,25	574.159.777,42 ▲	557.517.478,06
Caixa Brasil Títulos Públicos	4,47	94.173.339,95 ▲	88.334.860,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,11	2.327.601,17	2.327.817,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	0,05	1.140.964,61 ▼	1.157.230,26
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,06	1.199.760,96	1.166.589,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	12,37	260.746.165,09	259.112.329,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,09	1.909.257,48	1.888.046,35
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	1,68	35.461.709,19	34.832.955,70
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,35	7.280.281,86	7.014.304,68
BB FIA Governança	0,17	3.657.579,61	3.514.303,29
BB FIC FIA Ibovespa	0,09	1.810.345,51	1.746.639,43
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,06	1.313.705,34	1.271.964,35
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	0,02	498.651,40	481.397,61
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	-0,06	(1.163.844,50)	(1.157.721,00)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	-0,06	(1.163.844,50)	(1.157.721,00)
CONTAS CORRENTES	0,00	-	-
Banco do Brasil	0,00	-	-
Caixa Econômica Federal	0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	2.107.245.788,31	2.064.967.755,75

▲ 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
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+0	Não há	0,40
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
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

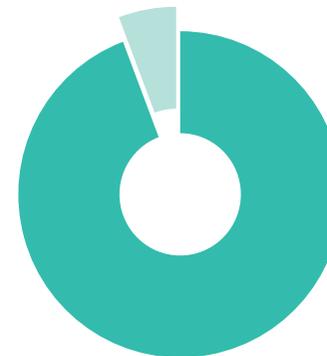
100% exc IPCA+10,5%aa

POR SEGMENTO



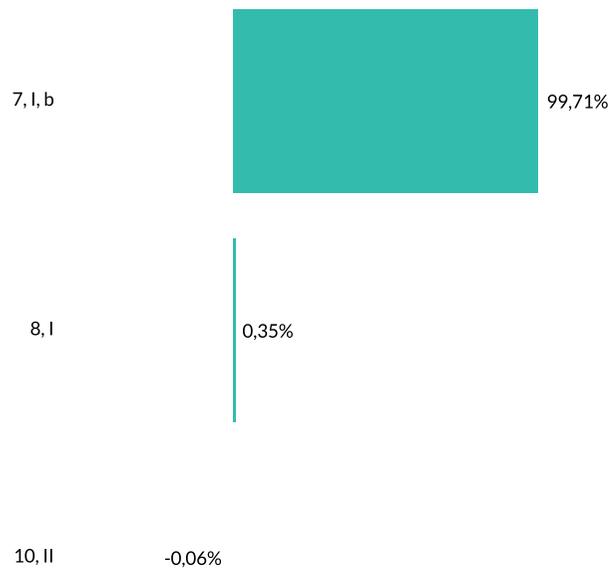
■ Fundos de Renda Fixa 99,71% ■ Fundos de Participações -0,06%
 ■ Fundos de Renda Variável 0,35%

POR LIQUIDEZ

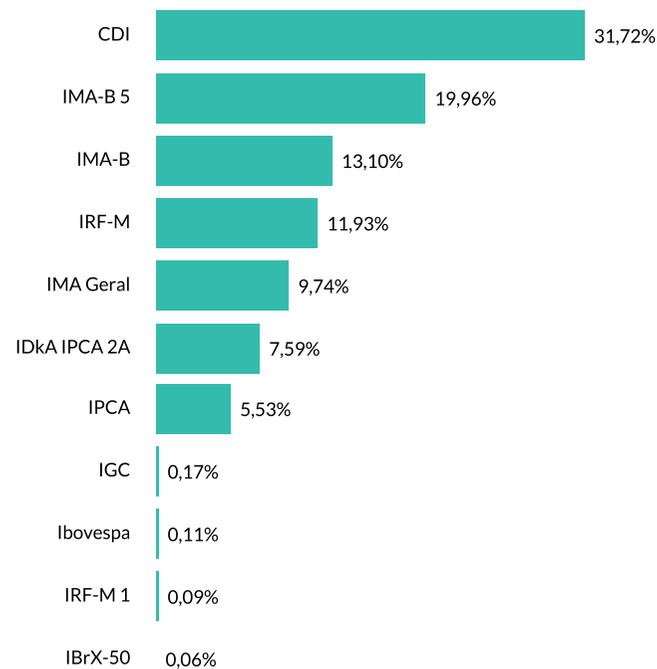


■ Até 30 dias 94,30% ■ Indeterminado -0,06%
 ■ Superior a 180 dias 5,75%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



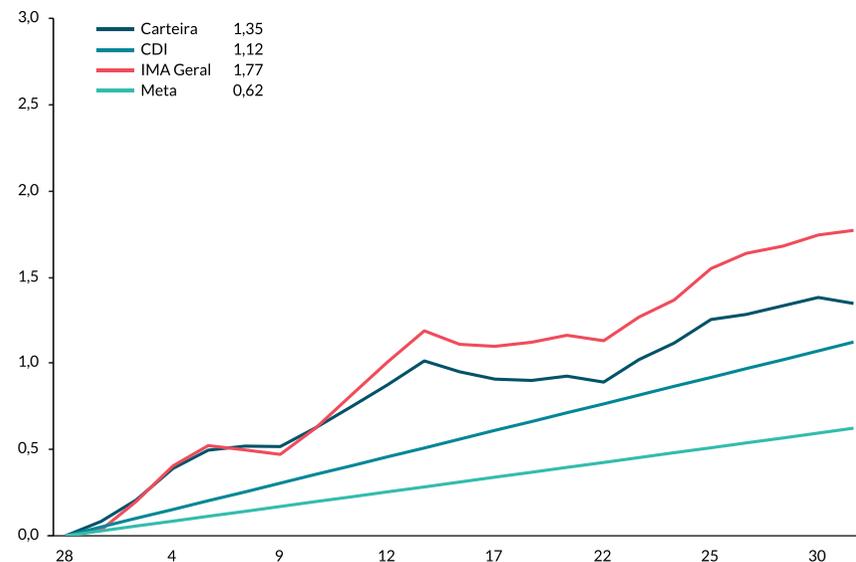
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

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		120.919.285,56
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		14.057.817,21
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		8.902.055,57
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	-	-	76.460,54	259.129,51	303.294,60		638.884,65
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	-	-	78.630,70	364.063,62	561.416,82		1.004.111,14
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		8.320.153,15
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		21.811.318,19
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		16.886.420,29
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	-	-	118.010,30	391.968,73	(6.906,92)		503.072,11
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		27.685.681,07
Caixa Brasil Títulos Públicos	772.501,57	683.169,97	912.005,00	706.381,41	1.100.375,75		4.174.433,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	31.794,44	31.068,82	29.133,81	11.868,66	(216,70)		103.649,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	-	-	6.977,72	15.226,17	17.851,85		40.055,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	-	-	10.061,02	21.501,86	33.171,71		64.734,59
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		14.552.883,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	20.316,79	17.707,46	22.316,98	15.680,69	21.211,13		97.233,05
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	346.442,56	326.090,60	413.629,96	301.464,55	628.753,49		2.016.381,16
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		(152.454,72)
BB FIA Governança	135.362,21	(299.748,28)	(124.989,09)	64.861,39	143.276,32		(81.237,45)
BB FIC FIA Ibovespa	60.463,38	(142.954,19)	(52.607,56)	40.794,08	63.706,08		(30.598,21)
Caixa FIA Brasil IBX-50	64.454,98	(105.045,27)	(45.527,64)	11.093,50	41.740,99		(33.283,44)
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	16.672,46	(38.807,71)	(13.925,29)	11.471,13	17.253,79		(7.335,62)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(183.306,50)	(6.084,00)	(4.998,00)	(5.595,25)	(6.123,50)		(206.107,25)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	(183.306,50)	(6.084,00)	(4.998,00)	(5.595,25)	(6.123,50)		(206.107,25)
TOTAL	18.149.105,98	20.904.332,09	31.898.742,88	21.732.062,17	27.876.480,47		120.560.723,59

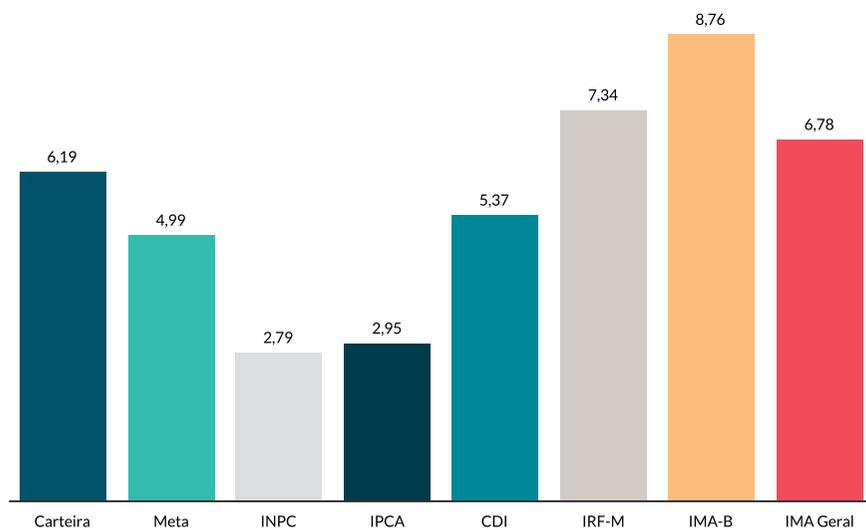
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 4.82%)

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	1,24	0,92	1,03	87	117	104
Março	1,60	1,11	1,17	1,86	145	136	86
Abril	1,07	1,01	0,92	1,25	106	117	86
Mai	1,35	0,62	1,12	1,77	216	120	76
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,19	4,99	5,37	6,78	124	115	91

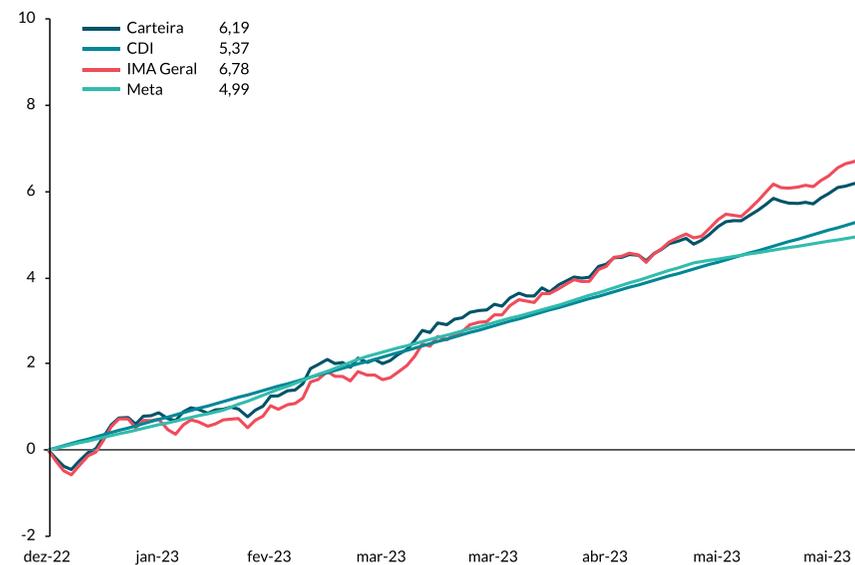
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2022



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/05/2023	10.173,07	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
10/05/2023	182,11	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
12/05/2023	284.555,24	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
15/05/2023	892.819,49	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
16/05/2023	1.338.471,89	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
17/05/2023	34.117,50	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
17/05/2023	363.460,63	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
18/05/2023	3.237.639,02	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
22/05/2023	4.703.986,67	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
23/05/2023	4.102.158,90	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
31/05/2023	11.519,47	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

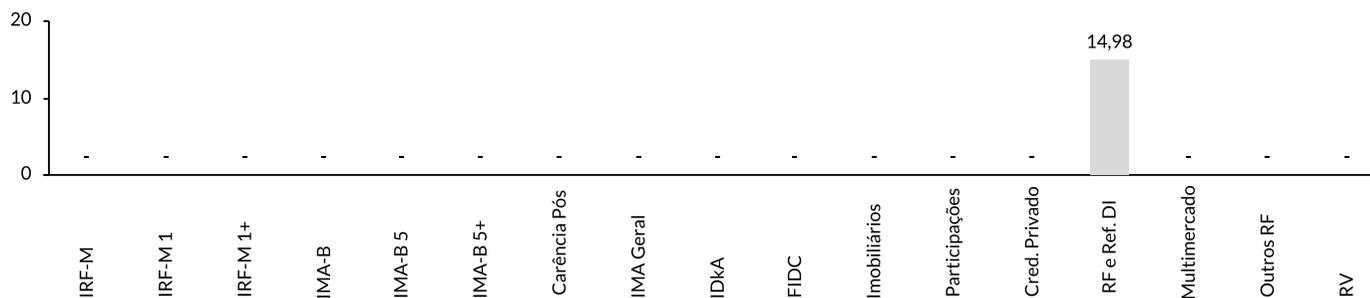
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/05/2023	543.414,40	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
16/05/2023	34.117,50	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2027

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	14.979.083,99
Resgates	577.531,90
Saldo	14.401.552,09

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



VALOR IN MELIUS

CONSULTORIA E EDUCAÇÃO

IPER

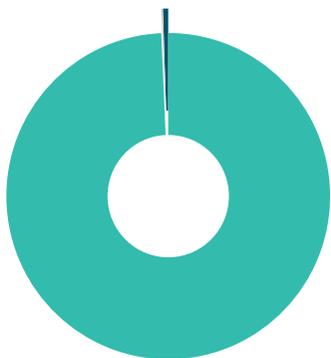
Instituto de Previdência do Estado de Roraima

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA	99,34	5.225.800.600,71	5.139.129.397,35
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	8,75	460.216.347,12	451.705.378,43
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7,51	394.883.006,16	392.485.174,01
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	0,88	46.238.108,07 ▼	46.809.821,88
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	0,92	48.401.538,76	47.064.832,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	8,25	433.855.656,76	432.175.332,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	12,80	673.151.887,31	656.246.794,67
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	12,29	646.311.856,76	632.557.544,42
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,83	201.318.368,87	201.336.469,39
BB Referenciado DI Títulos Públicos	21,52	1.132.016.335,48 ▲	1.104.572.454,19
Caixa Brasil Títulos Públicos	2,75	144.462.080,86 ▲	137.874.641,62
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,12	6.085.875,00	6.086.441,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	0,11	5.881.260,87 ▼	5.965.104,44
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,12	6.184.334,84	6.013.346,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	15,84	833.179.130,71	827.958.431,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,19	9.815.185,86	9.706.142,85
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	3,47	182.299.783,33	179.067.518,76
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	0,03	1.499.843,95	1.503.968,19
FIDC	0,16	8.443.786,83	8.470.099,41
Genial FIDC BBIF Master	0,16	8.443.786,83	8.470.099,41
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,53	27.665.261,40	26.668.942,62
BB FIA Governança	0,17	8.718.902,53	8.377.361,84
BB FIC FIA Ibovespa	0,08	4.315.483,92	4.163.622,00
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,08	4.190.447,64	4.057.302,53
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	0,05	2.570.368,05	2.481.430,97
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,15	7.870.059,26	7.589.225,28
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	-0,02	(1.163.844,50)	(1.157.721,00)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	-0,02	(1.163.844,50)	(1.157.721,00)
CONTAS CORRENTES	0,00	-	1.674,42
Banco do Brasil	0,00	-	1.674,42
Caixa Econômica Federal	0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	5.260.745.804,44	5.173.112.392,80

▲ 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+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



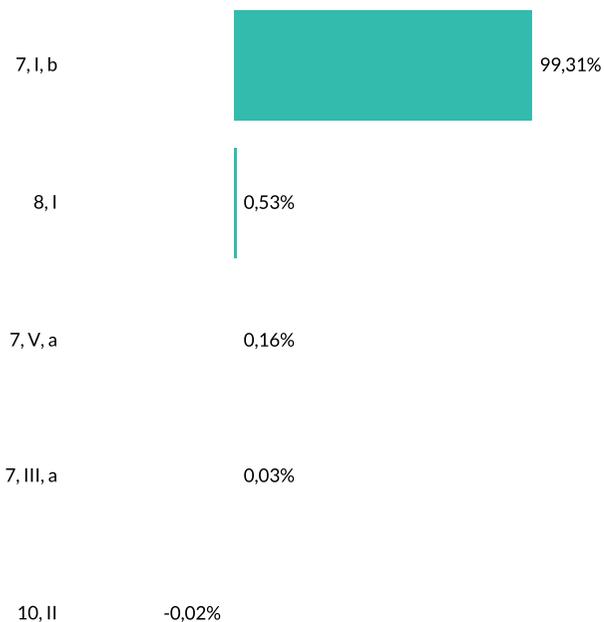
■ Fundos de Renda Fixa 99,34%
■ FIDC 0,16%
■ Fundos de Renda Variável 0,53%
■ Fundos de Participações -0,02%

POR LIQUEDEZ

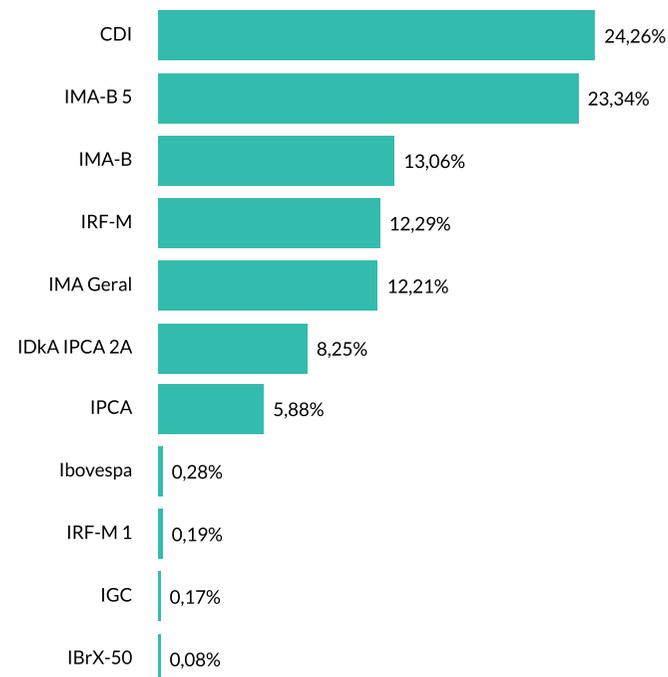


■ Até 30 dias 93,86%
■ Superior a 180 dias 6,00%
■ Indeterminado 0,14%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK

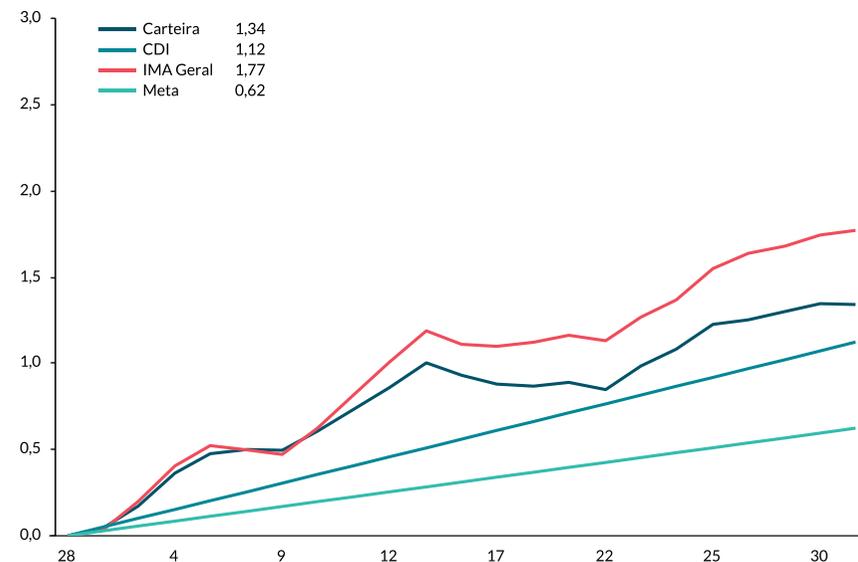


ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	45.869.689,18	54.990.812,87	81.598.594,69	52.611.336,64	68.485.285,89		303.555.719,27
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	4.628.635,14	7.025.730,34	11.730.027,87	5.666.882,68	8.510.968,69		37.562.244,72
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	5.126.249,51	5.288.009,32	5.702.687,36	3.477.699,42	2.397.832,15		21.992.477,76
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	-	-	182.048,90	616.975,03	722.130,00		1.521.153,93
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	-	-	187.215,95	866.818,15	1.336.706,71		2.390.740,81
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		22.566.187,00
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		53.884.737,79
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		43.412.210,03
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	-	-	309.262,03	1.027.207,36	(18.100,52)		1.318.368,87
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		55.176.650,30
Caixa Brasil Títulos Públicos	1.302.749,26	1.129.952,46	1.464.516,18	1.118.943,90	1.707.589,19		6.723.750,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	83.131,50	81.234,27	76.174,87	31.032,46	(566,60)		271.006,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	-	-	35.967,62	78.485,42	92.019,81		206.472,85
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	-	-	51.860,94	110.834,33	170.988,18		333.683,45
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		46.501.771,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	104.445,33	91.031,24	114.728,01	80.611,88	109.043,01		499.859,47
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		10.365.711,58
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)		(1.482.657,45)
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	(22.528,00)	(28.693,69)	(25.980,41)	(34.755,12)	(26.312,58)		(138.269,80)
Genial FIDC BBIF Master	(22.528,00)	(28.693,69)	(25.980,41)	(34.755,12)	(26.312,58)		(138.269,80)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1.010.736,15	(2.154.963,05)	(905.553,30)	571.086,72	996.318,78		(482.374,70)
BB FIA Governança	322.675,12	(714.537,02)	(297.947,78)	154.615,95	341.540,69		(193.653,04)
BB FIC FIA Ibovespa	144.132,02	(340.772,80)	(125.405,39)	97.244,53	151.861,92		(72.939,72)
Caixa FIA Brasil IBX-50	205.598,02	(335.072,63)	(145.223,74)	35.385,96	133.145,11		(106.167,28)
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	85.940,49	(200.039,73)	(71.779,82)	59.129,51	88.937,08		(37.812,47)
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	252.390,50	(564.540,87)	(265.196,57)	224.710,77	280.833,98		(71.802,19)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(183.306,50)	(6.084,00)	(4.998,00)	(5.595,25)	(6.123,50)		(206.107,25)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	(183.306,50)	(6.084,00)	(4.998,00)	(5.595,25)	(6.123,50)		(206.107,25)
TOTAL	46.674.590,83	52.801.072,13	80.662.062,98	53.142.072,99	69.449.168,59		302.728.967,52

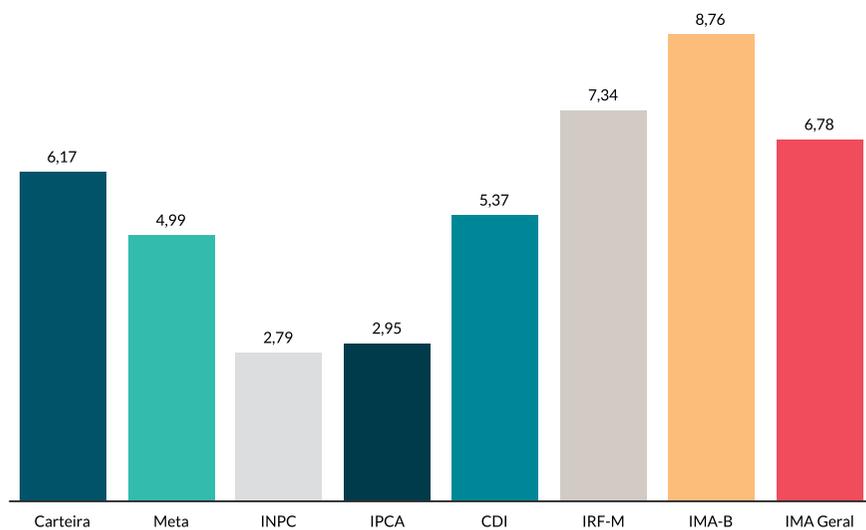
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 4.82%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,96	0,93	1,12	0,70	104	85	137
Fevereiro	1,07	1,24	0,92	1,03	87	117	104
Março	1,61	1,11	1,17	1,86	146	137	87
Abril	1,04	1,01	0,92	1,25	104	113	83
Mai	1,34	0,62	1,12	1,77	215	119	76
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,17	4,99	5,37	6,78	124	115	91

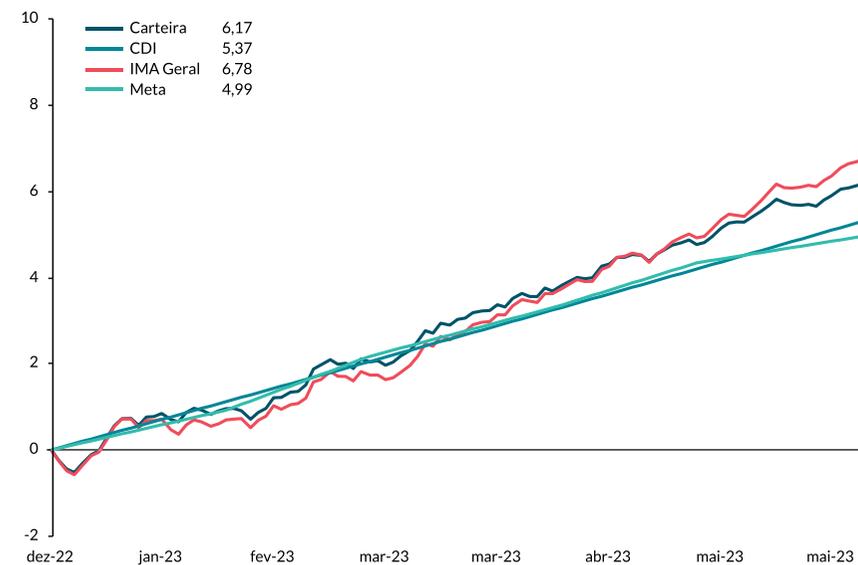
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2022



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	1,88	302%	6,83	137%	12,47	-	1,41	2,45	2,33	4,04	38,30	-2,22	-0,08	-1,46	
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,61	98%	5,90	118%	9,27	-	1,40	2,47	2,31	4,06	-26,09	-9,61	-0,48	-1,34	
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	1,54	247%	8,18	164%	-	-	2,38	-	3,92	-	12,62	-	-0,61	-	
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	2,84	455%	9,38	188%	-	-	3,68	-	6,05	-	33,18	-	-0,67	-	
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	0,39	62%	5,49	110%	8,61	-	1,39	2,68	2,29	4,41	-37,73	-10,24	-0,46	-1,60	
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,58	413%	8,70	174%	10,27	-	3,11	5,25	5,13	8,64	33,18	-3,29	-0,43	-3,09	
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	2,17	348%	7,20	144%	14,38	-	1,65	3,53	2,72	5,81	45,27	1,53	-0,12	-2,46	
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	-0,01	-1%	4,58	92%	7,63	-	1,05	2,52	1,72	4,15	-77,55	-13,20	-0,35	-1,84	
BB Referenciado DI Títulos Públicos	CDI	1,14	183%	5,35	107%	13,46	-	0,03	0,02	0,05	0,04	42,60	-3,69	0,00	0,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	1,22	196%	5,36	107%	13,40	-	0,12	0,07	0,19	0,11	62,29	-6,25	0,00	0,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	-0,01	-1%	1,56	31%	1,43	-	1,05	4,88	1,72	8,04	-77,58	-14,38	-0,35	-4,15	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	IPCA	-1,41	-225%	5,03	101%	-	-	10,63	-	17,48	-	-16,85	-	-3,50	-	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	2,84	456%	6,04	121%	2,61	-	3,68	8,47	6,05	13,93	33,24	-7,25	-0,67	-6,99	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,63	101%	5,91	118%	9,41	-	1,31	2,44	2,15	4,02	-26,96	-9,36	-0,42	-1,32	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,12	180%	5,37	107%	13,30	-	0,19	0,38	0,31	0,63	0,06	-2,53	0,00	-0,03	
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	1,81	289%	6,03	121%	12,48	-	1,14	1,62	1,88	2,66	42,43	-3,39	-0,07	-0,82	
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	IMA-B	-0,27	-44%	-49,71	-996%	-53,94	-	6,89	49,08	11,34	80,62	-14,35	-9,25	-2,03	-54,12	
FIDC		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Genial FIDC BBIF Master	IPCA	-0,31	-50%	-1,61	-32%	18,46	-	0,04	25,76	0,07	42,40	-2.513,13	1,75	-0,30	-4,20	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Governança	IGC	4,08	653%	-2,17	-44%	-5,16	-	17,24	21,48	28,38	35,32	12,61	-4,61	-2,17	-19,46	
BB FIC FIA Ibovespa	Ibovespa	3,65	585%	-1,66	-33%	-3,73	-	16,62	21,15	27,37	34,79	11,24	-4,25	-2,32	-18,54	
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	3,28	526%	-2,47	-49%	-6,48	-	16,33	21,26	26,88	34,97	9,86	-5,08	-2,26	-19,10	
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	Ibovespa	3,58	574%	-1,45	-29%	-2,56	-	16,39	20,97	26,98	34,49	11,11	-3,94	-2,29	-18,12	
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibovespa	3,70	593%	-0,90	-18%	-5,27	-	17,30	21,60	28,49	35,53	11,05	-4,61	-2,43	-21,44	
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	-	-	21,52	431%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			1,34	215%	6,17	124%	-	-	1,14	-	1,88	-	13,61	-	-0,15	-
IPCA			0,23	37%	2,95	59%	3,94	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC			0,36	58%	2,79	56%	3,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI			1,12	180%	5,37	108%	13,48	-	0,00	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M			2,20	352%	7,34	147%	14,73	-	1,65	3,52	2,72	5,79	46,25	2,08	-0,11	-2,43
IRF-M 1			1,14	183%	5,42	109%	13,53	-	0,19	0,38	0,31	0,63	8,04	0,76	0,00	-0,04

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 %
IRF-M 1+	2,85	456%	8,54	171%	15,84	-	2,59	5,31	4,26	8,73	47,17	2,62	-0,24	-3,80
IMA-B	2,53	406%	8,76	176%	10,47	-	3,09	5,29	5,09	8,71	32,39	-3,04	-0,44	-3,08
IMA-B 5	0,57	92%	5,93	119%	9,45	-	1,39	2,46	2,29	4,05	-28,33	-9,21	-0,48	-1,31
IMA-B 5+	4,13	663%	11,16	224%	11,30	-	4,98	8,34	8,21	13,72	42,67	-1,21	-0,52	-5,32
IMA Geral	1,77	284%	6,78	136%	12,55	-	1,34	2,46	2,20	4,04	34,45	-2,04	-0,09	-1,30
IDkA 2A	0,29	46%	5,76	115%	8,74	-	1,59	2,89	2,61	4,76	-37,67	-9,24	-0,54	-1,77
IDkA 20A	7,14	1145%	15,51	311%	12,90	-	9,79	14,61	16,13	24,04	43,03	0,24	-1,41	-10,92
IGCT	4,19	671%	-1,41	-28%	-3,90	-	17,34	21,57	28,56	35,47	12,97	-4,20	-2,25	-19,13
IBrX 50	2,92	468%	-3,51	-70%	-4,44	-	17,15	21,77	28,24	35,81	7,96	-4,31	-2,46	-18,97
Ibovespa	3,74	599%	-1,28	-26%	-2,71	-	16,75	21,29	27,58	35,01	11,53	-3,90	-2,32	-18,35
META ATUARIAL - IPCA + 4.82%	0,62		4,99											

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 1,1433% do retorno diário médio no mês. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 1,65% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,09% no mês.

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 no último mês, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 1,8812%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 2,72%, e o IMA-B de 5,09%.

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, conseqüentemente, 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 o último mês, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,1538%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,11% e 0,44%, 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, no último mês, estima-se que a carteira está exposta a 1,1548% 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 diários do mês, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,0720% e -0,0720% 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.

No mês, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 13,6119% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

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

No mês, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,8489% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

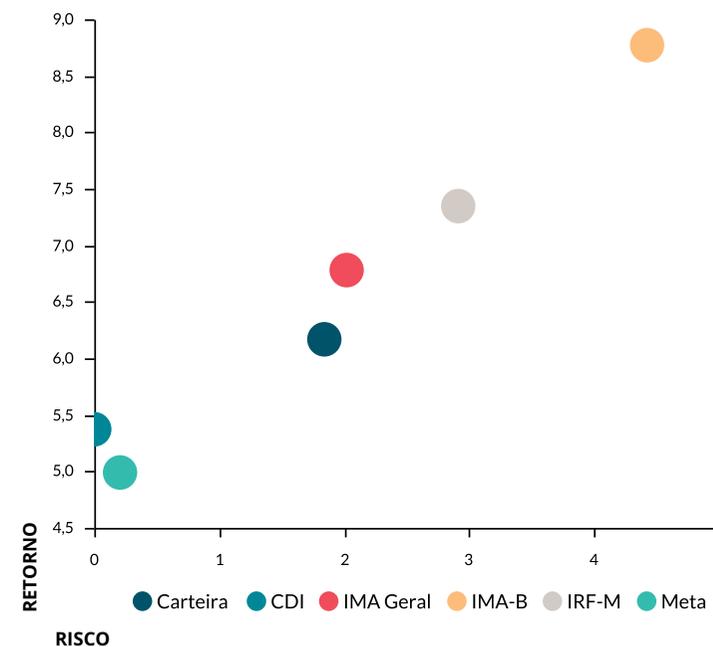
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,1433	1,4323	-
VaR (95%)	1,8812	2,3568	-
Draw-Down	-0,1538	-0,1542	-
Beta	1,1548	2,4488	-
Tracking Error	0,0720	0,0903	-
Sharpe	13,6119	13,5302	-
Treynor	0,8489	0,4985	-
Alfa de Jensen	0,0084	0,0120	-

RELAÇÃO RISCO X RETORNO DESDE DEZEMBRO/2022 (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

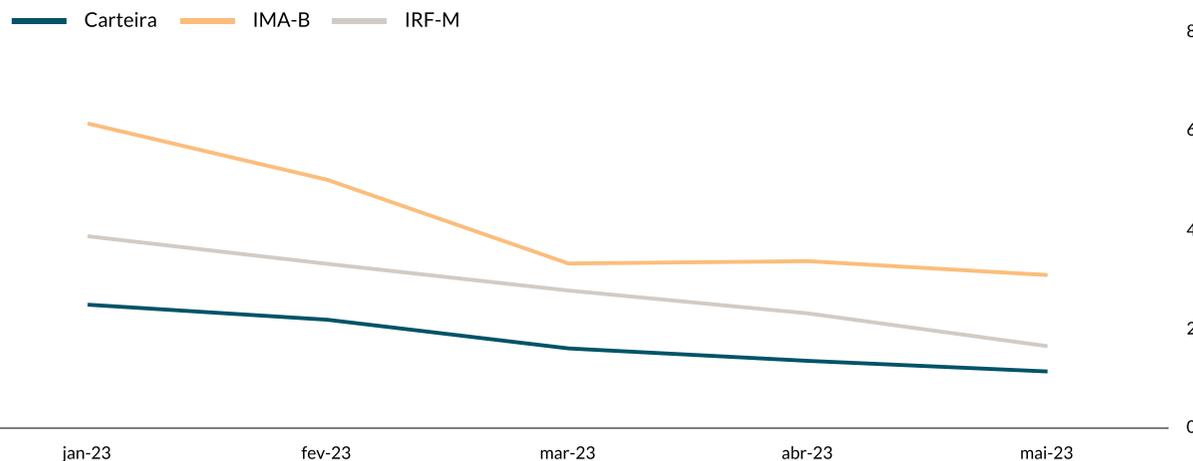
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 42,14% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$36.623.783,50 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$64.528.847,28, equivalente a uma queda de 1,23% 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)

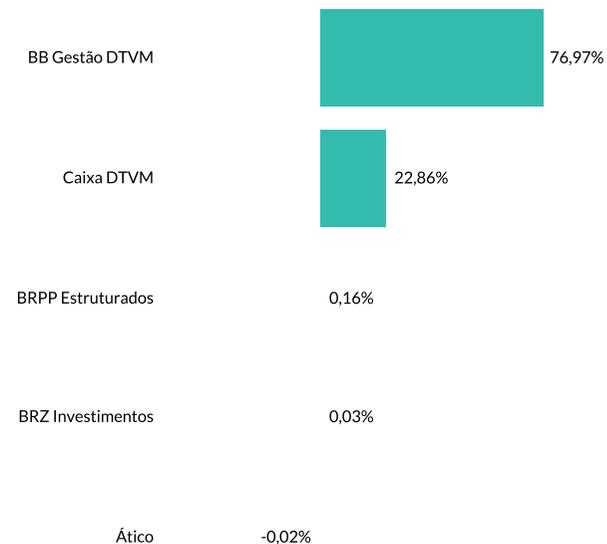
FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	12,47%	-17.360.297,65	-0,33%
IRF-M	12,29%	-17.307.720,94	-0,33%
IRF-M 1	0,19%	-52.576,71	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	42,14%	-36.623.783,50	-0,70%
IMA-B	12,82%	-18.742.906,35	-0,36%
IMA-B 5	23,34%	-15.398.904,55	-0,29%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	5,97%	-2.481.972,61	-0,05%
IMA GERAL	12,21%	-6.767.332,73	-0,13%
IDKA	8,25%	-5.435.165,79	-0,10%
IDKA 2 IPCA	8,25%	-5.435.165,79	-0,10%
IDKA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,16%	-152.442,61	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	-0,02%	1.034.055,86	0,02%
FUNDOS DI	24,26%	3.978.837,13	0,08%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	24,26%	3.978.837,13	0,08%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	0,53%	-3.202.717,99	-0,06%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,36%	-2.175.041,61	-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	0,17%	-1.027.676,38	-0,02%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-64.528.847,28	-1,23%

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

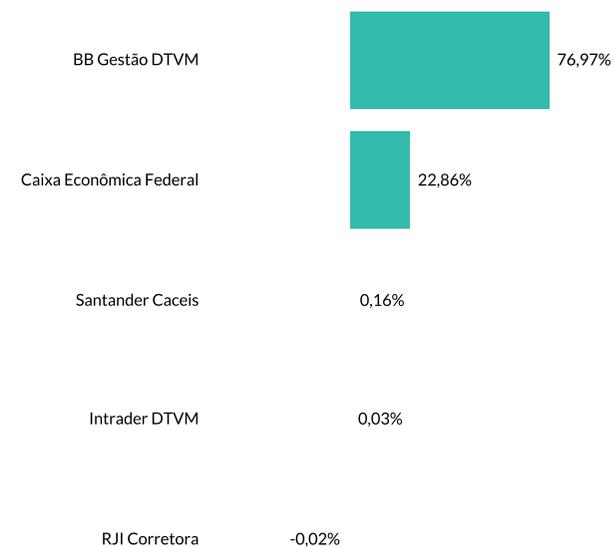
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Ático	01.290.707/0001-42	Não	37.500.799,76	-3,10	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.461.863.867.708,27	0,28	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	56.403.980.269,46	0,01	✓
BRZ Investimentos	02.888.152/0001-06	Não	2.465.776.237,82	0,06	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	491.932.252.079,50	0,24	✓

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
FIDC									
Genial FIDC BBIF Master	11.003.181/0001-26	7, V, a	34.033.714,74	0,16	24,81	Sim	22.119.959/0001-83	62.318.407/0001-19	✘
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	5.928.019.904,28	8,75	7,76	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	5.869.025.714,56	7,51	6,73	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	909.840.518,50	0,88	5,08	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	858.943.933,80	0,92	5,64	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	7.232.116.284,73	8,25	6,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.943.377.738,68	12,80	11,33	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	4.005.393.556,18	12,29	16,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.478.619.664,42	3,83	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	28.911.825.239,48	21,52	3,92	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	7, I, b	15.093.190.243,42	2,75	0,96	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	3.601.308.774,10	0,12	0,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	45.443.514/0001-50	7, I, b	387.262.168,42	0,11	1,52	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	891.125.850,38	0,12	0,69	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	8.623.099.025,61	15,84	9,66	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	7.491.213.170,65	0,19	0,13	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	5.078.181.389,68	3,47	3,59	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	11.902.276/0001-81	7, III, a	5.198.775,26	0,03	28,85	Não	02.888.152/0001-06	15.489.568/0001-95	✘
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	745.369.833,92	0,17	1,17	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Ibovespa	73.899.759/0001-21	8, I	208.473.221,01	0,08	2,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I	603.756.792,76	0,08	0,69	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I	410.462.247,08	0,05	0,63	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	637.011.143,04	0,15	1,24	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	-8.550.198,79	-0,02	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	5.224.300.756,76	99,31	100,0	100,0
7, I, a	-	0,00	100,0	60,0
7, I, b	5.224.300.756,76	99,31	100,0	90,0
7, I, c	-	0,00	100,0	40,0
7, II	-	0,00	5,0	5,0
7, III	1.499.843,95	0,00	60,0	60,0
7, III, a	1.499.843,95	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	8.443.786,83	0,16	15,0	15,0
7, V, a	8.443.786,83	0,16	5,0	1,0
7, V, b	-	0,00	5,0	1,0
7, V, c	-	0,00	5,0	5,0
ART. 7	5.234.244.387,54	99,50	100,0	100,0
8, I	27.665.261,40	0,53	30,0	15,0
8, II	-	0,00	30,0	10,0
ART. 8	27.665.261,40	0,53	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	(1.163.844,50)	0,00	5,0	1,0
10, III	-	0,00	5,0	5,0
ART. 10	(1.163.844,50)	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	26.501.416,90	0,50	30,0	30,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	5.260.745.804,44			

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.

O mês de maio trouxe surpresas favoráveis na inflação e na agenda fiscal no Brasil, contribuindo para um bom desempenho dos ativos locais. No cenário internacional, houve preocupação tanto com a persistência inflacionária na economia americana, quanto com o enfraquecimento da economia chinesa.

Nos Estados Unidos, o cenário econômico se alterou pouco entre abril e maio. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% em abril, acumulando 4,9% em 12 meses, resultado abaixo do esperado. O Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) também subiu 0,4%, com um acúmulo de 4,4% em 12 meses. Contudo, o núcleo de inflação ficou acima do esperado, indicando uma persistência inflacionária.

Outro fator preocupante para o Federal Reserve (Fed) é a resiliência do mercado de trabalho. O relatório de Payroll de abril divulgou a criação de 253 mil empregos e uma taxa de desemprego de 3,4%, menor patamar histórico.

Na atividade econômica americana, o Índice de Gerente de Compras (PMI) industrial caiu para 48,4 em maio. Por outro lado, o PMI de serviços subiu para 54,9. É evidente a maior demanda por serviços pós pandemia, principalmente no setor de viagens e lazer em geral. Com isso, o mercado de trabalho seguirá apertado e deve transmitir a continuidade de pressão inflacionária.

Contudo, a taxa de juros determinada pelo Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) ficou entre 5,00% e 5,25%, após alta de 0,25 ponto percentual. Apesar das adversidades citadas, os efeitos defasados do aperto monetário e a recente crise bancária foram variáveis para definir uma política mais tolerante. Adicionalmente, a ata da reunião do FOMC sugere maior possibilidade de interrupção de ajustes e acompanhamento da conjuntura econômica.

No campo político, a questão mais fragilizada estava em torno da necessidade de aprovação da elevação do teto da dívida americana. Caso não houvesse um acordo entre os republicanos e democratas, o país corria o risco de dar calote na dívida no início de junho. Em ampla maioria, os republicanos cederam algumas demandas referentes às condicionantes de gastos futuros do governo federal, ocorrendo a suspensão do limite de endividamento por dois anos.

Na Zona do Euro, os dados de atividade econômica apontam para um enfraquecimento da indústria e pressão no setor de serviços. O PMI industrial atingiu 44,6 em maio, ante 45,8 em abril. O setor manufatureiro é um obstáculo para o ímpeto da economia como um todo, com perspectivas menos otimistas na produção, pois, além de uma queda de pedidos, há também menores estoques de insumos intermediários. A preliminar do PMI de serviços recuou de 56,2 em abril para 55,6 em maio, evidenciando questões de sensibilidade de demanda e aumento salarial. Nesse sentido, serviços é o maior desafio para a conjuntura econômica europeia, uma vez que proporciona uma resiliência na inflação, principalmente na análise do núcleo, que desconsidera alimentos e energia.

O CPI acumulou 7,0% em 12 meses, após alta de 0,6% no mês de abril. Com isso, a taxa de juros ficou estabelecida em 3,75%, a partir da elevação de 0,25 p.p. pelo Banco Central Europeu (BCE). A redução no ritmo de alta foi justificativa pelos dados bancários que mostraram maior queda na demanda por empréstimos, sugerindo efeitos mais intensos das elevações de juros anteriores. O BCE não sinalizou nenhuma orientação dos próximos movimentos, mas a expectativa é da permanência de estratégia contracionista.

Na China, os indicadores de preços provocam receio sobre uma possível desaceleração da economia. O CPI caiu 0,1% e o Índice de Preços ao Produtor (PPI) recuou 0,5%, ambos em abril com referência de março. Adicionalmente, a atividade industrial está perdendo força depois que novos dados mostraram a segunda queda consecutiva. O PMI industrial caiu para 48,8, leitura de contração. Já o PMI não manufatureiro, que envolve o setor de serviços, também desacelerou para 54,5, ante 56,4 no período anterior.

A situação atual implica em maior pressão sobre as autoridades chinesas em sustentar a recuperação econômica, com chance de o governo orientar uma redução da taxa de juros. As expectativas de uma recuperação irregular devem afetar nos preços das commodities, principalmente minério e petróleo.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a taxa Selic em 13,75%, dentro do esperado pelo mercado. Para esclarecer toda a conjuntura econômica atual, o Copom afirmou que a economia segue em processo de desinflação, porém em um ritmo lento. As expectativas adiam o processo de queda de juros, uma vez que o Copom deixou comunicado o desejo de ancorar a inflação futura para a meta. No entanto, a notícia do mês que proporcionou melhores perspectivas para a inflação neste ano foi a alteração da política de preços pela Petrobras e queda nos preços dos combustíveis.

No campo político, o relator da proposta do arcabouço fiscal na Câmara, deputado Cláudio Cajado, incluiu no projeto algumas regras para conter gastos, caso o governo não cumpra com as metas da nova âncora. Porém, a pedido do presidente Lula, o programa Bolsa Família e a política de reajuste real do salário-mínimo foram preservadas. A proposta foi aprovada na Câmara dos Deputados e seguirá para a votação no Senado. Apesar das críticas fundadas a respeito do novo arcabouço fiscal, ele esclarece algumas incertezas do governo sobre a gestão do orçamento nos próximos anos.

Sobre os dados econômicos, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), considerado um sinalizador do Produto Interno Bruto (PIB), recuou 0,15% em março. A expectativa era de uma retração de 0,30%, mas todos os setores de atividade econômica tiveram crescimento. A possibilidade de melhoria da economia deriva do avanço da produção industrial em 1,1%, do volume de serviços em 0,9% e do varejo em 0,8%, indicadores de março com referência de fevereiro.

O Novo Caged (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) divulgou a criação de 180 mil empregos. Cerca de 57% foram direcionados para o setor de serviços e 10% para o setor industrial. Para o conjunto do território nacional, o salário médio de admissão em abril foi de R\$ 2.015,58, um aumento de 2,3% em relação ao mês anterior. A taxa de desocupação no Brasil, de acordo com o IBGE, foi de 8,5% no trimestre móvel encerrado em abril de 2023. Evidencia-se uma relativa estabilidade no indicador, uma vez que o trimestre anterior registrava um valor de 8,4%.

Em maio, os mercados apresentaram ganhos na renda fixa e variável. As justificativas derivam da queda dos juros futuros, beneficiando tanto benchmarks curtos quanto longos. O Ibovespa acompanhou o movimento do exterior e apresentou resultados positivos. Por fim, no câmbio, o real ganhou espaço frente ao dólar.