



## Documento IPREV 0002290/2023

### Dados do Cadastro

---

**Entrada:** 24/04/2023 às 14:28

**Setor origem:** IPREV/CORAFI - Coordenadoria de Auditoria e Fiscalização

**Setor de competência:** IPREV/DIAD - Diretoria de Administração

**Interessado:** IPREV INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO ESTADO SC

**Classe:** Comunicação Eletrônica sobre Ata de Reunião

**Assunto:** Ata de Reunião

**Detalhamento:** DOCUMENTOS E ATA - REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS/SC - 28/04/2023

## CONVOCAÇÃO REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS RPPS/SC

Prezados membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC,

Como Presidente do Comitê de Investimentos, no uso das atribuições conferidas pelo art. 8º do Decreto 32 de 04 de fevereiro de 2015, convoco os membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC para a reunião ordinária mensal, a ser realizada na sala de reuniões anexa ao gabinete (10º andar), no **dia 28 de abril de 2023, às 14:00 hs**, para discussão e deliberações acerca da seguinte **PAUTA**:

- 1- Posição Carteira e Cenário Econômico em MARÇO 2023;
- 2- Discussão e aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos MARÇO/23;
- 3- Discussão e aprovação da Minuta do Regulamento de Credenciamento;
- 4- Análise e deliberação acerca dos cenários e recomendação de investimento do Banco do Brasil na reunião de 20/04/23;
- 5- Definição para aplicação dos recursos do Fundo Vértice 23 que vence em 05/2023 (aproximadamente R\$ 98 MM);
- 6- Definição de alçadas para resgates para pagamento de benefícios e movimentações para correção de desenquadramentos involuntários;
- 7- Outros Assuntos;

Todos os documentos pertinentes a reunião estão disponíveis no SGP-e no DOCUMENTO IPREV2290/2023.

Atenciosamente,

Abelardo Osni Rocha Júnior  
Diretor de Administração  
Presidente Comitê de Investimentos do RPPS/SC



# Assinaturas do documento



Código para verificação: **9I5I1GE6**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

✓ **ABELARDO OSNI ROCHA JÚNIOR** (CPF: 041.XXX.279-XX) em 24/04/2023 às 15:13:17  
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:11:00 e válido até 13/07/2118 - 13:11:00.  
(Assinatura do sistema)

✓ **JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN** (CPF: 727.XXX.979-XX) em 24/04/2023 às 15:23:53  
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 14:08:03 e válido até 13/07/2118 - 14:08:03.  
(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDIyOTBfMjI1MDIzXzIjJNUkxR0U2> ou o site <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00002290/2023** e o código **9I5I1GE6** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.



**LDB**  
EMPRESAS

**ESTADO DE SANTA CATARINA**  
MARÇO 2023



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 31.03.2023.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 93,37%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2,46	-0,00	1,88	3,54	155.964.801,74	21,80	5.899.893.732,27	2,64
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,42	0,04	1,20	3,25	15.333.101,64	2,14	6.754.991.755,09	0,23
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,38	-0,08	2,60	3,89	56.716.882,07	7,93	5.537.261.588,22	1,02
BB	BB	BB PREV RF IDKA2	2,79	-0,14	1,38	4,37	45.890.757,60	6,41	6.987.136.740,28	0,66
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	8,47	-0,06	3,63	3,50	7.695.268,91	1,08	743.468.373,62	1,04
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,56	-0,10	1,49	4,32	37.863.870,15	5,29	5.627.693.313,74	0,67
BB	BB	BB PREV RF IPCA	1,70	0,04	1,18	3,64	98.093.466,19	13,71	3.913.191.398,70	2,51
BB	BB	BB PREV IRF-M 1+	5,47	0,01	2,63	4,05	11.048.176,61	1,54	158.985.383,87	6,95
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>			<b>2,54</b>	<b>-0,02</b>	<b>1,75</b>	<b>3,75</b>	<b>428.606.324,91</b>	<b>59,91</b>		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,09	0,05	1,16	3,17	124.606.164,89	17,42	14.298.760.943,23	0,87
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,04	0,05	1,08	2,99	114.859.331,12	16,05	3.847.917.325,94	2,98
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b>			<b>0,53</b>	<b>0,05</b>	<b>1,12</b>	<b>3,07</b>	<b>239.465.496,01</b>	<b>33,47</b>		
<b>Renda Fixa</b>			<b>1,58</b>	<b>0,00</b>	<b>1,49</b>	<b>3,48</b>	<b>668.071.820,92</b>	<b>93,37</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

1,13%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	20,67	-1,52	-3,19	-6,39	8.059.863,37	1,13	309.607.968,47	2,60
<b>Sub-total Artigo 8º I</b>			<b>20,67</b>	<b>-1,52</b>	<b>-3,19</b>	<b>-6,39</b>	<b>8.059.863,37</b>	<b>1,13</b>		
<b>Renda Variável</b>			<b>20,67</b>	<b>-1,52</b>	<b>-3,19</b>	<b>-6,39</b>	<b>8.059.863,37</b>	<b>1,13</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

5,50%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV MULTIMERCADO FI LP	1,07	-0,04	1,39	3,30	12.389.997,62	1,73	319.902.124,32	3,87
BB	BB	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	0,47	0,04	1,23	3,04	8.509.092,65	1,19	17.576.054.263,03	0,05
BB	BB	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	1,98	-0,00	1,16	2,56	17.159.295,04	2,40	3.054.112.839,62	0,56
BB	BB	BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	1,50	-0,04	1,63	3,65	1.284.024,31	0,18	126.014.881,91	1,02
<b>Sub-total Artigo 10º I</b>			<b>0,96</b>	<b>-0,01</b>	<b>1,26</b>	<b>2,93</b>	<b>39.342.409,62</b>	<b>5,50</b>		
<b>Investimentos Estruturados</b>			<b>0,96</b>	<b>-0,01</b>	<b>1,26</b>	<b>2,93</b>	<b>39.342.409,62</b>	<b>5,50</b>		
<b>Total</b>			<b>1,64</b>	<b>-0,02</b>	<b>1,43</b>	<b>3,33</b>	<b>715.474.093,91</b>	<b>100,00</b>		



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	428.606.324,91	59,91	0,00	44,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	239.465.496,01	33,47	0,00	43,00	70,00	0,00	60,00
	<b>Total Renda Fixa</b>	<b>668.071.820,92</b>	<b>93,37</b>					100,00
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	8.059.863,37	1,13	0,00	3,00	40,00	0,00	30,00
	<b>Total Renda Variável</b>	<b>8.059.863,37</b>	<b>1,13</b>					30,00
<b>Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	39.342.409,62	5,50	0,00	10,00	10,00	0,00	10,00
	<b>Total Investimentos Estruturados</b>	<b>39.342.409,62</b>	<b>5,50</b>					15,00
<b>Total</b>		<b>715.474.093,91</b>	<b>100,00</b>					

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Rentabilidades por Artigo**

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,75 148,65	3,75 115,43	3,75 115,43	6,06 92,42	9,61 72,38	7.417.924,37	15.591.360,18
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,12 95,09	3,07 94,52	3,07 94,52	5,89 89,95	12,10 91,12	2.992.497,60	8.303.368,03
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-3,19 -0,28	-6,39 0,77	-6,39 0,77	-8,08 -0,66	-13,90 1,19	-265.688,27	-549.725,20
Artigo 10º I % do CDI	1,26 107,49	2,93 90,09	2,93 90,09	5,29 80,66	11,18 84,21	490.553,38	1.119.380,25
<b>ESTADO DE SANTA CATARINA (Total)</b>						<b>10.635.287,08</b>	<b>24.464.383,26</b>

**RESULTADO POR ATIVO**

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV IRF-M 1+	10.765.031,30	0,00	0,00	0,00	11.048.176,61	283.145,31	430.222,87
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	153.092.166,50	0,00	0,00	0,00	155.964.801,74	2.872.635,24	5.329.083,27
BB PREV RF IDKA2	45.264.955,25	0,00	0,00	0,00	45.890.757,60	625.802,35	1.921.961,24
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	55.278.557,57	0,00	0,00	0,00	56.716.882,07	1.438.324,50	2.124.386,35
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	37.308.801,59	0,00	0,00	0,00	37.863.870,15	555.068,56	1.568.735,82
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	7.425.845,59	0,00	0,00	0,00	7.695.268,91	269.423,32	260.157,95
BB PREV RF IPCA	96.945.370,67	0,00	0,00	0,00	98.093.466,19	1.148.095,52	3.447.361,03
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	21.107.672,07	0,00	-6.000.000,00	0,00	15.333.101,64	225.429,57	509.451,65
					428.606.324,91	0,00	0,00

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF FLUXO FIC	139.564.377,31	231.684.347,45	-257.912.046,58	0,00	114.859.331,12	1.522.652,94	4.336.741,67
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	128.136.320,23	0,00	-5.000.000,00	0,00	124.606.164,89	1.469.844,66	3.966.626,36
					239.465.496,01	0,00	0,00

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	8.325.551,64	0,00	0,00	0,00	8.059.863,37	-265.688,27	-549.725,20
					8.059.863,37	0,00	0,00

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	8.405.856,06	0,00	0,00	0,00	8.509.092,65	103.236,59	250.912,19
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	16.962.890,22	0,00	0,00	0,00	17.159.295,04	196.404,82	427.970,55
BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	1.263.430,61	0,00	0,00	0,00	1.284.024,31	20.593,70	45.180,94
BB PREV MULTIMERCADO FI LP	12.219.679,35	0,00	0,00	0,00	12.389.997,62	170.318,27	395.316,57
					39.342.409,62	0,00	0,00

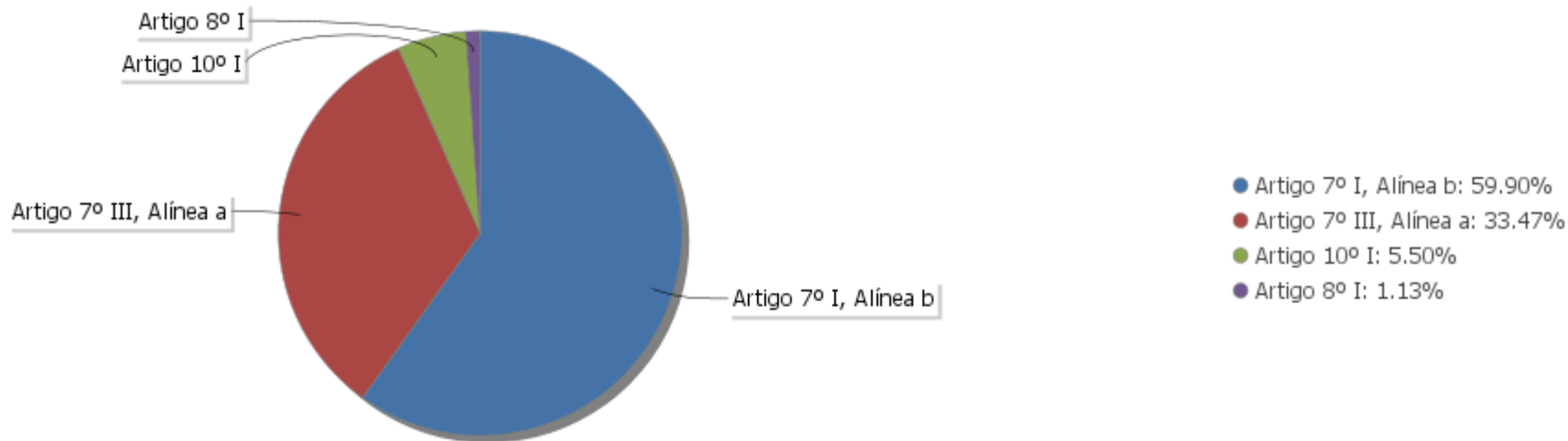
## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Análise de Liquidez

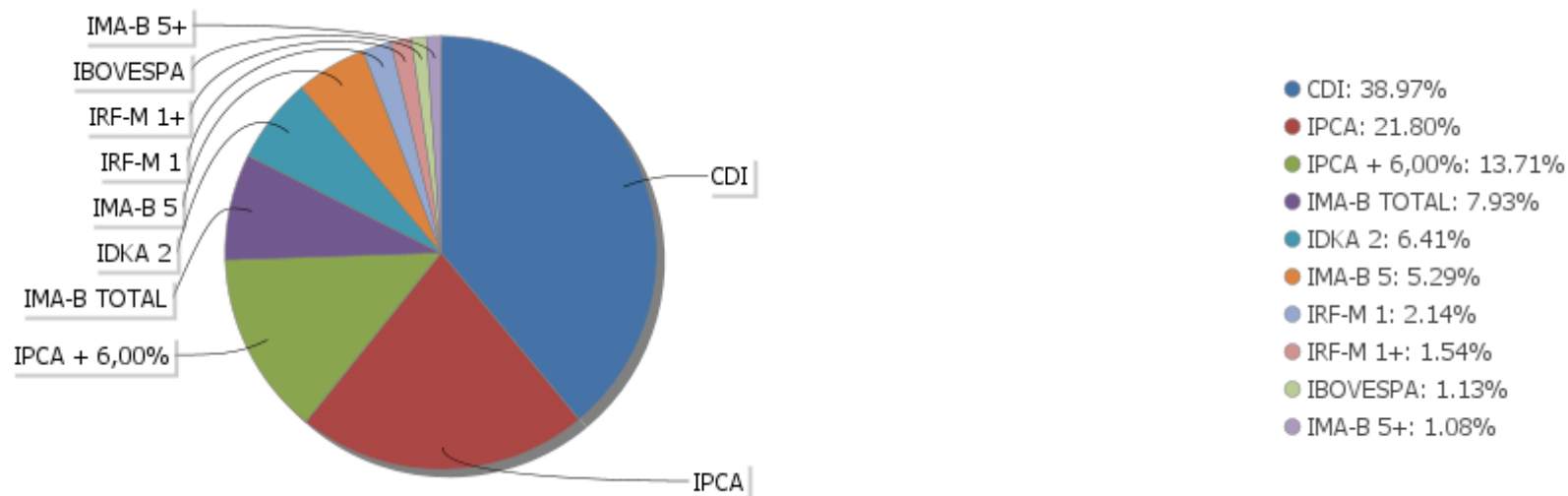
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	617.380.627,72	86,29	617.380.627,72	86,29	
de 31 dias a 365 dias	98.093.466,19	13,71	715.474.093,91	100,00	
acima de 365 dias	0,00	0,00	715.474.093,91	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

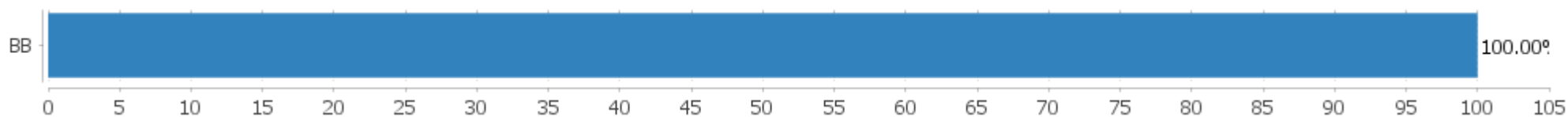


Alocação Por Estratégia



## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2023	0,99	0,88	1,43										3,33
INPC + 1,72%	0,61	0,89	0,80										2,32
p.p. indexador	0,38	-0,02	0,63										1,02
2022	0,31	0,78	1,62	0,76	0,95	0,38	0,49	0,97	0,92	1,32	0,22	0,76	9,89
INPC + 1,55%	0,80	1,12	1,85	1,16	0,58	0,75	-0,47	-0,17	-0,19	0,59	0,50	0,83	7,57
p.p. indexador	-0,49	-0,33	-0,23	-0,40	0,36	-0,37	0,96	1,14	1,11	0,73	-0,28	-0,06	2,32
2021	-0,44	-0,71	-0,27	0,46	0,49	0,18	-0,09	-0,16	0,17	-0,87	1,43	0,77	0,94
IPCA + 2,89%	0,48	1,07	1,19	0,54	1,07	0,77	1,21	1,12	1,40	1,48	1,18	0,99	13,23
p.p. indexador	-0,91	-1,78	-1,46	-0,08	-0,58	-0,59	-1,31	-1,28	-1,23	-2,35	0,25	-0,22	-12,29
2020	0,46	0,40	-1,10	0,57	0,79	0,60	0,99	-0,41	-0,44	-0,00	0,62	2,20	4,74
IPCA + 3,16%	0,48	0,47	0,34	-0,06	-0,13	0,52	0,65	0,50	0,90	1,12	1,14	1,63	7,81
p.p. indexador	-0,02	-0,07	-1,44	0,63	0,92	0,08	0,34	-0,91	-1,34	-1,12	-0,52	0,57	-3,07

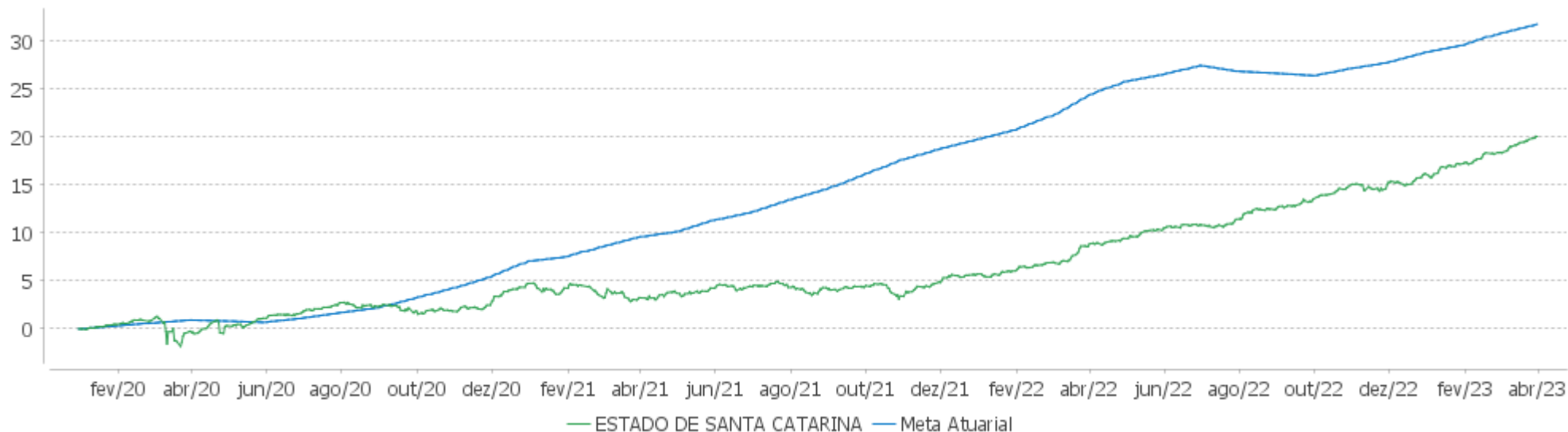
Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

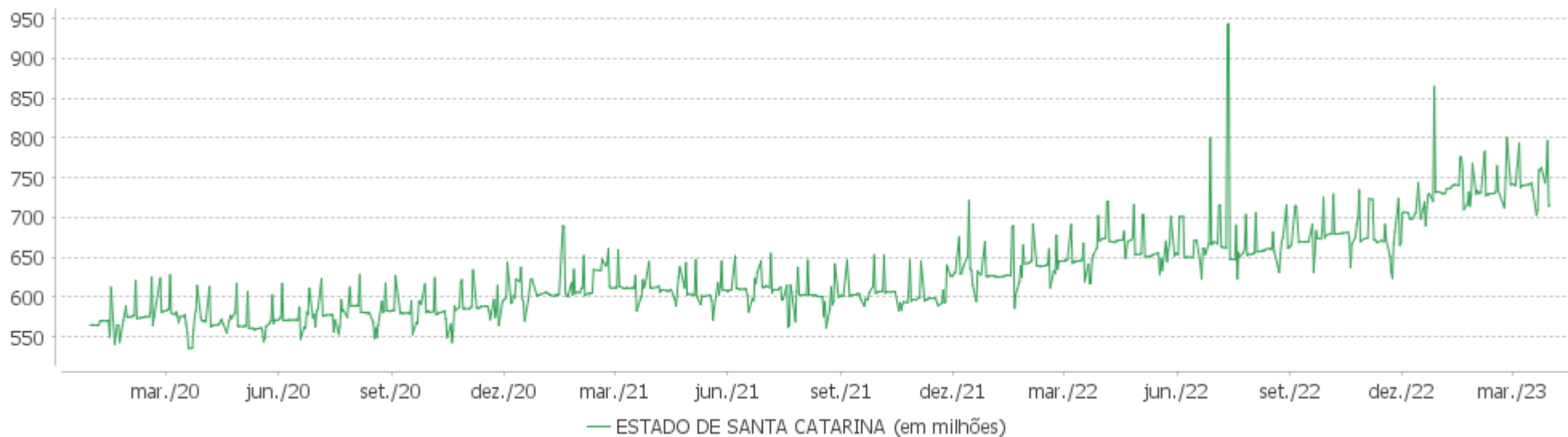
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	13	33,33	03 meses	3,33	2,32	1,02	1,48
Meses abaixo - Meta Atuarial	26	66,67	06 meses	5,73	4,29	1,44	1,79
			12 meses	10,54	6,02	4,52	1,64
			24 meses	16,26	21,27	-5,01	1,80
Maior rentabilidade da Carteira	2,20	2020-12	36 meses	20,34	32,62	-12,28	2,05
Menor rentabilidade da Carteira	-1,10	2020-03	Desde 31/12/2019	20,05	34,35	-14,30	2,49

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



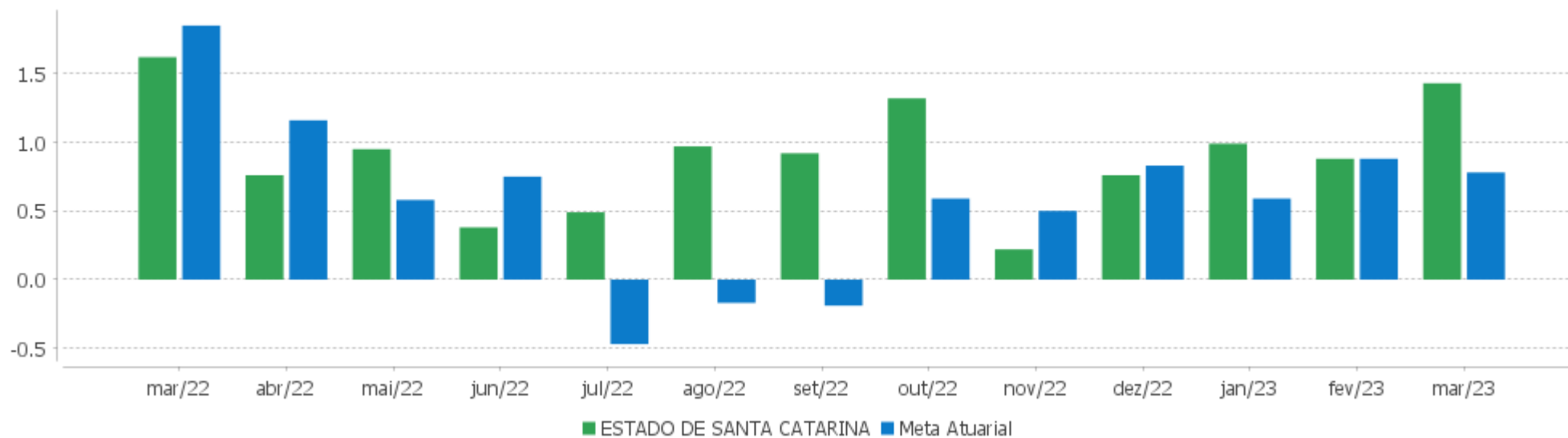
Patrimônio Líquido





EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREV RF IDKA2 Var. IDKA 2 p.p.	1,38 -0,20	4,37 -0,34	4,37 -0,34	6,90 -0,16	9,90 -0,31	19,40 -0,83	29,71 -0,83
BB PREV RF IPCA Var. IPCA + 6,00% p.p.	1,18 -0,06	3,64 0,05	3,64 0,05	7,77 0,97	11,11 0,18	20,82 -10,05	31,65 -15,46
BB PREV IRF-M 1+ Var. IRF-M 1+ p.p.	2,63 -0,04	4,05 -0,18	4,05 -0,18	4,99 -0,38	10,51 -0,57	10,70 -1,00	12,20 -1,53
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI Var. IRF-M 1 p.p.	1,20 -0,03	3,25 -0,09	3,25 -0,09	6,44 -0,17	12,84 -0,35	18,35 -0,66	20,85 -1,13
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. IMA-B 5 p.p.	1,49 -0,03	4,32 -0,06	4,32 -0,06	6,87 -0,15	10,13 -0,26	19,36 -0,65	29,17 -1,03
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI Var. IPCA p.p.	1,88 1,17	3,54 1,44	3,54 1,44	5,27 1,51	10,69 6,04	15,78 -0,70	21,29 -2,29
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,60 -0,06	3,89 -0,09	3,89 -0,09	4,06 -0,16	7,26 -0,26	11,74 -0,62	23,01 -1,02
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B 5+ p.p.	3,63 -0,10	3,50 -0,11	3,50 -0,11	1,65 -0,19	4,65 -0,38	4,68 -0,71	16,70 -1,35
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI % do CDI	1,16 98,97	3,17 97,61	3,17 97,61	6,49 99,08	13,25 99,80	20,92 101,85	23,72 102,11
BB PREV RF FLUXO FIC % do CDI	1,08 91,71	2,99 92,03	2,99 92,03	6,03 91,98	12,15 91,46	18,06 87,91	19,38 83,42
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA Var. IBOVESPA p.p.	-3,19 -0,28	-6,39 0,77	-6,39 0,77	-8,08 -0,66	-13,90 1,19	-13,61 -0,96	34,14 -5,39
BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI % do CDI	1,63 138,76	3,65 112,20	3,65 112,20	6,41 97,77	11,28 84,97	17,78 86,56	20,78 89,49
BB PREV MULTIMERCADO FI LP % do CDI	1,39 118,65	3,30 101,39	3,30 101,39	6,16 94,04	12,27 92,39	19,48 94,83	22,93 98,72
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI % do CDI	1,23 104,55	3,04 93,47	3,04 93,47	6,05 92,34	12,15 91,50	19,17 93,31	24,42 105,12
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI % do CDI	1,16 98,57	2,56 78,69	2,56 78,69	3,76 57,43	9,39 70,68	15,87 77,26	23,25 100,12
ESTADO DE SANTA CATARINA Var. INPC + 1,55% p.p.	1,43 0,63	3,33 1,02	3,33 1,02	5,73 1,39	10,54 4,38	16,26 -4,39	20,34 -10,88
CDI	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54	23,23

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
IBOVESPA	-2,91	-7,16	-7,16	-7,41	-15,10	-12,65	39,53
INPC + 6,00%	1,18	3,38	3,38	6,49	10,62	31,02	48,44
IPCA + 6,00%	1,25	3,59	3,59	6,80	10,93	30,87	47,12

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,00
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI			D+1 du	D+1 du		0,50
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	D+1 du	D+0	D+1 du	D+1 du		1,00
BB PREV IRF-M 1+	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,30
BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	D+1 du	D+0		D+4 du	Será devida taxa de performance de 20% (vinte por cento), com baseno resultado do fundo, sobre a rentabilidade que exceder 100% da variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI, após a dedução de todas as despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.	
BB PREV MULTIMERCADO FI LP	D+0	D+0	D+0	D+4 du		0,60
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+0	D+0	D+3 du	D+3 du		0,30
BB PREV RF FLUXO FIC	D+0	D+0	D+0	D+0		1,00
BB PREV RF IDKA2	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+2 du	D+2 du		0,20
BB PREV RF IPCA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	1,23	3,35	3,35	6,61	13,19	19,00	21,98	30,11	38,81
IRF-M 1+	2,67	4,23	4,23	5,37	11,08	11,70	13,73	28,47	41,59
IRF-M TOTAL	2,15	3,89	3,89	5,70	11,55	13,99	16,56	29,49	41,33
IMA-B 5	1,52	4,38	4,38	7,03	10,38	20,01	30,21	42,37	55,45
IMA-B 5+	3,73	3,61	3,61	1,83	5,03	5,39	18,05	27,77	49,85
IMA-B TOTAL	2,66	3,98	3,98	4,22	7,51	12,36	24,02	35,36	53,92
IMA-GERAL TOTAL	1,86	3,63	3,63	5,42	10,83	16,27	22,06	32,40	45,00
IDKA 2	1,58	4,71	4,71	7,06	10,21	20,24	30,55	42,44	55,53
IDKA 20	6,29	2,22	2,22	-3,57	-0,11	-7,62	6,42	12,74	41,71
CDI	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54	23,23	29,94	38,18

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-2,91	-7,16	-7,16	-7,41	-15,10	-12,65	39,53	6,78	19,35
IBRX 100	-3,07	-7,27	-7,27	-7,64	-16,05	-13,70	39,95	8,87	22,66
IBRX 50	-3,50	-7,76	-7,76	-7,41	-15,56	-12,07	44,85	7,72	19,11
SMALL CAP	-1,74	-9,51	-9,51	-16,40	-27,95	-35,01	6,96	-5,85	5,23
Índice Consumo - ICON	-5,95			-24,62	-38,13	-49,63	-23,97	-29,27	-29,77
Índice Dividendos - IDIV	-2,02	-4,08	-4,08	-1,06	-6,43	4,48	45,59	34,27	52,68

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Investimentos Estruturados**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	0,97	4,21	4,21	7,69	-2,74	-7,77	55,37	89,02	137,84

**Investimentos Imobiliários**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-1,69	-3,70	-3,70	-7,68	-0,68	-3,01	10,70	11,20	17,11

**Investimentos no Exterior**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	0,30	4,02	4,02	9,83	-2,53	-14,34	42,88	65,81	95,59

**Indicadores Econômicos**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,71	2,09	2,09	3,76	4,65	16,48	23,58	27,66	33,50
INPC	0,64	1,88	1,88	3,46	4,36	16,60	24,69	28,82	34,84
IGPM	0,05	0,20	0,20	-0,89	0,17	14,96	50,71	60,97	74,28
SELIC	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54	23,23	29,94	38,19

**Meta Atuarial**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	1,07	3,10	3,10	5,80	8,84	25,98	38,97	49,35	62,38
IPCA + 5,00%	1,16	3,35	3,35	6,30	9,88	28,41	43,00	55,17	70,32
IPCA + 5,50%	1,20	3,47	3,47	6,55	10,41	29,64	45,05	58,15	74,41
IPCA + 5,89%	1,24	3,56	3,56	6,74	10,81	30,60	46,66	60,50	77,65
IPCA + 6,00%	1,25	3,59	3,59	6,80	10,93	30,87	47,12	61,17	78,57
INPC + 4,00%	1,00	2,89	2,89	5,49	8,54	26,12	40,22	50,70	64,00
INPC + 6,00%	1,18	3,38	3,38	6,49	10,62	31,02	48,44	62,64	80,36

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
2379	01/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	18.688,42	0,00	7.546,56814900	2,4764130700
2412	02/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.999.260,13	1.210.495,24622400	2,4777132660
2445	02/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.332.744,36	0,00	537.892,89434200	2,4777132660
2380	02/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	13.012,79	0,00	5.251,93539485	2,4777132660
2413	03/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	59.218,44	23.889,04394541	2,4788953520
2425	03/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	26.374,15	0,00	10.639,47696600	2,4788953520
2436	03/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	2.910,86	0,00	1.174,25691100	2,4788953520
2358	03/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	3.059.710,39	1.234.303,97637800	2,4788953520
2381	03/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	3.122.294,21	0,00	1.259.550,63309990	2,4788953520
2414	06/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	339.499,62	0,00	136.894,93017700	2,4800014110
2359	06/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	153,60	0,00	61,93544800	2,4800014110
2364	06/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	17.058,28	0,00	6.878,33479600	2,4800014110
2382	06/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	51.156.873,25	0,00	20.627.759,73557700	2,4800014110
2402	07/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	277.560,63	111.866,33523500	2,4811810400
2415	07/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	385.723,60	155.459,67576800	2,4811810400
2426	07/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	68.250,75	27.507,36399300	2,4811810400
2360	07/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	3.382.873,57	0,00	1.363.412,63110700	2,4811810400
2365	07/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	112.858,80	45.485,91907667	2,4811810400
2383	07/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	58.580.045,06	23.609.742,34270400	2,4811810400
2427	08/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.237,00	498,32118800	2,4823347450
2366	08/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	12.700,74	5.116,44935300	2,4823347450
2384	08/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	721.897,09	0,00	290.813,75566050	2,4823347450
2367	09/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	3.157,66	1.271,46702300	2,4834777020
2385	09/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	441.763,34	177.880,93673812	2,4834777020
2386	10/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	140.666,02	0,00	56.614,67655700	2,4846211010
2387	13/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	33.433,33	0,00	13.450,04974400	2,4857402490
2361	14/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	9,10	0,00	3,65923700	2,4868569270
2368	14/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	17.299,84	0,00	6.956,50795600	2,4868569270

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
2388	14/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	102.168,95	0,00	41.083,56572100	2,4868569270
2369	15/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	24.792,45	0,00	9.964,84220500	2,4879922320
2389	15/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	266.155,74	0,00	106.976,11374214	2,4879922320
2410	16/03/2023	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,00	5.000.000,00	1.556.786,39495376	3,2117444090
2416	16/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	4.695.813,74	0,00	1.886.519,06256800	2,4891419510
2370	16/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	18.455,74	0,00	7.414,49879600	2,4891419510
2390	16/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	640.619,88	0,00	257.365,74796000	2,4891419510
2411	17/03/2023	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,00	1.000.000,00	311.126,81709705	3,2141234540
2417	17/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	29.845.224,21	11.984.550,45921900	2,4903081940
2371	17/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	67.910,80	27.270,03836900	2,4903081940
2391	17/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	21.338.324,12	0,00	8.568.547,52813700	2,4903081940
2403	20/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	65.007,11	26.091,86595000	2,4914703350
2418	20/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	98.880,04	39.687,42417300	2,4914703350
2428	20/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	15.502,13	6.222,08090600	2,4914703350
2372	20/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	6.768.871,66	2.716.818,08324600	2,4914703350
2392	20/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	24.159.651,83	9.696.945,41034900	2,4914703350
2429	21/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	5.977.333,96	0,00	2.397.983,35675900	2,4926503110
2437	21/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	5.000.000,00	0,00	2.005.897,08790400	2,4926503110
2444	21/03/2023	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	5.000.000,00	1.794.522,76930382	2,7862560930
2393	21/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	6.586,35	0,00	2.642,30805600	2,4926503110
2404	22/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	19.191.578,97	0,00	7.695.731,66443500	2,4937952370
2419	22/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	37.139.931,28	0,00	14.892.935,36572700	2,4937952370
2439	22/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	7.203.207,03	2.888.451,67523300	2,4937952370
2373	22/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.702,02	0,00	682,50190500	2,4937952370
2394	22/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.219,42	0,00	488,98160500	2,4937952370
2395	23/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	14.521,72	0,00	5.820,44639500	2,4949495300
2430	23/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	245.891,74	0,00	98.555,79723800	2,4949495300
2396	24/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	6.526,21	0,00	2.614,57178900	2,4960913390
2431	24/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	8.531.200,80	3.417.823,96609600	2,4960913390
2440	24/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	10.751.695,74	0,00	4.307.412,78254161	2,4960913390



**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
2374	24/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.681,40	0,00	673,61317000	2,4960913390
2397	27/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	13.613,52	5.451,43234300	2,4972372660
2405	27/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	19.211.888,83	7.693.257,30140700	2,4972372660
2420	27/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	273.912,52	109.686,22154100	2,4972372660
2432	27/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	245.891,74	98.465,50960400	2,4972372660
2363	27/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,03	0,00	0,01201328	2,4972372660
2375	27/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	5.252,86	0,00	2.103,46852900	2,4972372660
2398	28/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.868.570,86	747.913,32809800	2,4983788760
2406	28/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	10.461.046,87	0,00	4.187.133,89329800	2,4983788760
2421	28/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	4.480.251,92	1.793.263,60907000	2,4983788760
2433	28/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	188.147,86	75.307,97742800	2,4983788760
2441	28/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	388.870,28	155.649,04255939	2,4983788760
2362	28/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,45	0,00	0,18011680	2,4983788760
2376	28/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	8.995.511,60	0,00	3.600.539,40833900	2,4983788760
2399	29/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	40.373.678,59	0,00	16.152.479,66089000	2,4995344020
2407	29/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	927.507,11	371.071,95214351	2,4995344020
2422	29/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.551.312,07	0,00	620.640,41557400	2,4995344020
2434	29/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	394.199,26	157.709,07561200	2,4995344020
2377	29/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	822.240,60	328.957,50478252	2,4995344020
2400	30/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	67.469.591,94	26.980.695,56866500	2,5006616960
2408	30/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	7.378.741,18	2.950.715,48134800	2,5006616960
2423	30/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	6.978.083,55	2.790.494,83629200	2,5006616960
2435	30/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.054.701,20	421.768,84689600	2,5006616960
2442	30/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	3.138.272,73	1.254.976,92671500	2,5006616960
2378	30/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	3.366.201,05	0,00	1.346.124,13001900	2,5006616960
2401	31/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	320.619,33	128.154,25085569	2,5018236060
2409	31/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	464.044,87	0,00	185.482,64909129	2,5018236060
2424	31/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	316.079,16	0,00	126.339,50660700	2,5018236060
2443	31/03/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	400.431,98	0,00	160.056,04033700	2,5018236060
<b>Total</b>			<b>231.684.347,45</b>	<b>268.912.046,58</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 6.295.784,81

Value-At-Risk: 0,88%

	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ESTADO DE SANTA CATARINA		0,88	0,88			715.474.093,91	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,84%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI		1,37	0,29	1,37			155.964.801,74	21,80
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI		0,25	0,00	0,03			15.333.101,64	2,14
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI		2,80	0,22	0,03			56.716.882,07	7,93
BB PREV RF IDKA2		1,54	0,09	0,15			45.890.757,60	6,41
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI		4,33	0,04	0,07			7.695.268,91	1,08
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI		1,30	0,07	0,02			37.863.870,15	5,29
BB PREV RF IPCA		0,55	0,03	0,55			98.093.466,19	13,71
BB PREV IRF-M 1+		2,61	0,04	0,05			11.048.176,61	1,54
<b>Sub-total</b>	1,63	1,31	0,78		0,35	1,75	428.606.324,91	59,91

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI		0,01	0,00	0,01			124.606.164,89	17,42
BB PREV RF FLUXO FIC		0,01	-0,00	0,01			114.859.331,12	16,05
<b>Sub-total</b>	0,03	0,01	0,00		-1,81	1,12	239.465.496,01	33,47

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 0,57%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
-------	-----------------------------	--------------------	---------------------	---------------------	--------	-------	------------	------------

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV MULTIMERCADO FI LP		0,57	0,01	0,57			12.389.997,62	1,73
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI		0,17	0,00	0,17			8.509.092,65	1,19
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI		0,86	0,02	0,86			17.159.295,04	2,40
BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI		0,71	0,00	0,71			1.284.024,31	0,18
<b>Sub-total</b>	1,01	0,57	0,03		0,09	1,26	39.342.409,62	5,50

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,28%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA		9,28	0,08	1,92			8.059.863,37	1,13
<b>Sub-total</b>	17,05	9,28	0,08		-0,26	-3,19	8.059.863,37	1,13



**LDB**  
CONSULTORIA

**RELATÓRIO MACROECONÔMICO**

**MARÇO/2023**

**Prezados(as) Senhores(as),**

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de março de 2023, na intenção de ajudá-los na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o último dia útil do mês de referência, sendo disponibilizado em 10.03.2023.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

**“Cuidado com as pequenas despesas. Um pequeno vazamento afundará um grande navio”**  
**-Benjamin Franklin-**

## 1. COMENTÁRIO DO MÊS:

### MERCADOS INTERNACIONAIS

No mês de fevereiro, o sentimento de aversão a risco aumentou nos mercados globais devido à resiliência da inflação, contratações do mercado de trabalho e à expectativa de altas adicionais nos juros americanos. Assim, o discurso de diversos bancos centrais evoluiu em uma direção ainda mais conservadora, o que influenciou as Bolsas globais recuarem e o dólar ganhou força contra as moedas internacionais.

Nos EUA, a leitura de dados demonstra o mercado de trabalho ainda aquecido. Além disso, os indicadores também mostram uma inflação ainda resiliente, com o componente de serviços seguindo pressionado. Esta combinação sugere que poderá ocorrer o prolongamento do ciclo de aperto monetário.

Na Zona do Euro, a inflação mostra dinâmica desfavorável para o Banco Central Europeu (ECB), principalmente nos componentes do núcleo. Neste ambiente, é previsto que o ECB continue subindo os juros nas próximas reuniões. O firme aperto monetário reforça a perspectiva de uma atividade fraca ao longo do ano.

Na China, os sinais para a atividade seguem positivos, com a retomada ficando mais evidente, a atividade segue em recuperação. As informações desde então sugerem que o pior momento da dinâmica de casos de Covid-19 foi superado e que a atividade vem reagindo até melhor do que a expectativa inicial. Isso reforça a percepção mais favorável para a economia da China.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de fevereiro de 2023, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -2,98% e -2,61%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam queda de -9,95% e -9,45%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -0,92% e -0,54%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -8,75% e -8,25% nos últimos 12 meses.

**BRASIL**

Localmente, a **desaceleração da atividade e inflação segue em curso**, entretanto a **incerteza em relação à sustentabilidade fiscal e a discussão sobre uma possível mudança nas metas de inflação seguem dominando o cenário**.

Para a inflação, houve uma melhora na trajetória, tanto pelo comportamento dos preços de bens e serviços como pelas diferentes medidas de núcleo. Isso reforça a perspectiva de queda do IPCA à frente.

As **discussões** a respeito da **tributação sobre combustíveis foram encerradas**, ficando decidido a **recomposição parcial dos tributos**. Entretanto, **as incertezas relacionadas às decisões de política econômica permanecem**. Onde por um lado, **é aguardada a proposta de arcabouço para as regras fiscais**. Já por outro, as notícias neste início de ano colocaram em destaque a condução da política monetária, principalmente pela **possibilidade de alteração nas metas de inflação**.

Com as incertezas da política econômica, as expectativas de inflação compiladas pelo Banco Central (Relatório Focus) vêm apresentando alta. Nesse contexto, espera-se a **manutenção dos juros básicos em patamares restritivos por mais tempo**.

Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 07.03.2023, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,36% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90% limitada pela SPREV para o ano de 2023.

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo o movimento dos índices internacionais e ainda sofrendo com as incertezas no quadro fiscal. Apresentando um retorno negativo de -7,49% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo anual de -4,38% e de -7,26% nos últimos 12 meses.

Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, **respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade”** ainda acima da meta atuarial dos RPPS. **Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.**

## 2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

### 2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2023							2024						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,78	5,90	5,90	= (1)	148	5,91	57	3,93	4,02	4,02	= (2)	142	4,01	53
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,79	0,84	0,85	▲ (3)	108	0,85	39	1,50	1,50	1,50	= (10)	93	1,50	34
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,25	5,25	= (5)	115	5,20	38	5,30	5,30	5,30	= (1)	111	5,28	38
Selic (% a.a)	12,50	12,75	12,75	= (3)	136	12,75	44	9,75	10,00	10,00	= (3)	133	10,00	42
IGP-M (variação %)	4,60	4,54	4,11	▼ (3)	71	4,18	21	4,07	4,17	4,17	= (1)	62	4,50	18
IPCA Administrados (variação %)	8,44	9,04	9,05	▲ (14)	94	9,20	27	4,24	4,43	4,40	▼ (1)	78	4,13	22
Conta corrente (US\$ bilhões)	-47,00	-50,00	-50,00	= (3)	27	-51,80	9	-50,00	-50,25	-51,50	▼ (1)	26	-51,25	8
Balança comercial (US\$ bilhões)	57,60	57,35	57,00	▼ (2)	27	55,48	9	53,90	54,50	55,00	▲ (1)	25	55,00	7
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (10)	24	80,00	7	80,00	80,00	80,00	= (5)	23	82,45	6
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,45	61,23	61,00	▼ (2)	25	61,00	7	64,38	64,00	64,00	= (3)	23	63,80	6
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,03	-1,00	▲ (3)	40	-1,10	15	-1,00	-0,80	-0,75	▲ (1)	35	-0,60	13
Resultado nominal (% do PIB)	-8,10	-7,85	-7,85	= (2)	26	-7,60	9	-7,05	-7,20	-7,35	▼ (4)	24	-7,17	8

Relatório Focus de 03.03.2023. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

### 2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2023, o último Boletim Focus apresentou expectativas elevadas para o PIB, e estáveis para a taxa Selic, inflação e Câmbio.

**Inflação (IPCA):** A inflação esperada para o final de 2023 e 2024, respectivamente, foi mantida em 5,90% e em 4,02%.

**SELIC:** Em relação ao último relatório e para o final de 2023, a expectativa foi mantida em 12,75%. Para 2024 a previsão foi mantida em 10%.

**PIB:** Para o final de 2023 tivemos o aumento da expectativa para 0,85%. Para 2024, em relação ao último relatório, foi mantida em 1,50%.

**Câmbio (Dólar/ Real):** Para 2023, em relação ao último relatório, a expectativa foi mantida em R\$ 5,25. Para 2024 a previsão foi mantida em R\$ 5,30.



### 3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

**Taxa de Juros Real:** A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 07.03.2023, estima uma taxa real de juros de 6,36% a.a. para 9 anos.

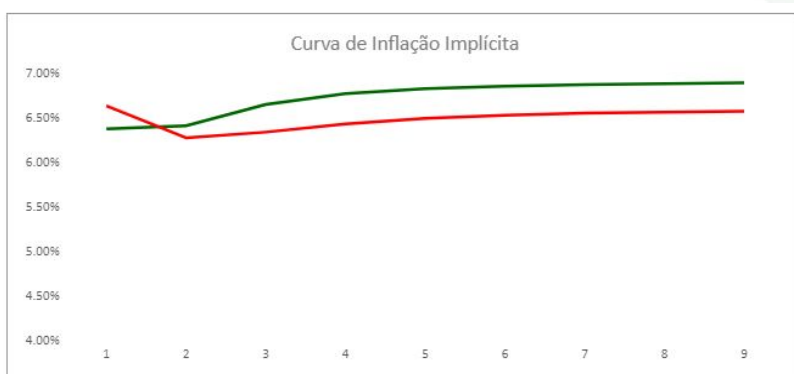
Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Fev/23	Mar/23
1	6.63%	6.24%
2	6.60%	5.91%
3	6.43%	5.86%
4	6.37%	5.96%
5	6.37%	6.08%
6	6.41%	6.25%
7	6.41%	6.25%
8	6.43%	6.31%
9	6.45%	6.36%



\* FONTE: ANBIMA; Referência fev/23 divulgada em 03.02.2023 e referência mar/23 divulgada em 07.03.2023.

**Taxa de Inflação Implícita:** A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 07.03.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 6,89% a.a. para 9 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Fev/23	Mar/23
1	6.63%	6.37%
2	6.27%	6.41%
3	6.34%	6.65%
4	6.43%	6.77%
5	6.49%	6.82%
6	6.53%	6.85%
7	6.55%	6.87%
8	6.56%	6.88%
9	6.57%	6.89%



\* FONTE: ANBIMA; Referência fev/23 divulgada em 03.02.2023 e referência mar/23 divulgada em 07.03.2023.

**Taxa de Juros Prefixados:** A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 07.03.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 13,69% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Fev/23	Mar/23
1	13.70%	13.01%
2	13.28%	12.70%
3	13.18%	12.90%
4	13.21%	13.14%
5	13.27%	13.32%
6	13.33%	13.46%
7	13.38%	13.55%
8	13.41%	13.63%
9	13.44%	13.69%



\* FONTE: ANBIMA; Referência fev/23 divulgada em 03.02.2023 e referência mar/23 divulgada em 07.03.2023.

#### 4. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros													No ano (2023)	Acumulado 12 meses
	2022										2023				
	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro			
<b>Renda Fixa</b>															
IMA-S	0.91%	0.69%	1.11%	1.07%	1.04%	1.19%	1.11%	1.08%	1.01%	1.11%	1.15%	0.96%	2.12%	13.15%	
CDI	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	0.92%	2.05%	13.00%	
IRF-M 1	0.89%	0.75%	0.95%	0.93%	1.05%	1.23%	1.11%	1.00%	0.94%	1.18%	1.10%	0.98%	2.09%	12.81%	
IMA-B5	2.61%	1.56%	0.78%	0.33%	0.01%	0.00%	0.42%	1.91%	-0.33%	0.94%	1.40%	1.41%	2.82%	11.57%	
IDKa IPCA 2A	2.54%	1.51%	0.85%	0.47%	-0.17%	-0.36%	0.62%	1.78%	-0.77%	1.24%	1.44%	1.62%	3.08%	11.25%	
IMA-GERAL	1.57%	0.54%	0.92%	0.43%	0.47%	1.40%	1.26%	1.01%	-0.06%	0.77%	0.70%	1.03%	1.74%	10.51%	
IRF-M	0.84%	-0.12%	0.58%	0.37%	1.15%	2.05%	1.40%	0.93%	-0.66%	1.48%	0.84%	0.86%	1.71%	10.13%	
IRF-M 1+	0.81%	-0.53%	0.39%	0.09%	1.20%	2.60%	1.58%	0.92%	-1.42%	1.62%	0.72%	0.79%	1.51%	9.06%	
IMA-B	3.07%	0.83%	0.96%	-0.36%	-0.88%	1.10%	1.48%	1.23%	-0.79%	-0.19%	0.00%	1.28%	1.28%	7.94%	
IMA-B5+	3.56%	0.08%	1.16%	-1.10%	-1.84%	2.49%	2.39%	0.65%	-1.18%	-1.19%	-1.26%	1.17%	-0.11%	4.86%	
IDKa IPCA 20A	4.00%	-1.21%	1.21%	-2.95%	-3.59%	5.45%	5.00%	-0.33%	-2.10%	-3.32%	-4.58%	0.79%	-3.83%	-2.27%	
<b>Renda Variável</b>															
IDIV	10.00%	-5.19%	4.26%	-8.38%	1.98%	4.27%	-1.80%	4.03%	0.78%	-1.61%	5.89%	-7.55%	-2.11%	5.04%	
IFIX	1.42%	1.19%	0.26%	-0.88%	0.66%	5.76%	0.49%	0.02%	-4.15%	0.00%	-1.60%	-0.45%	-2.05%	2.45%	
Ibovespa	6.06%	-10.10%	3.22%	-11.50%	4.69%	6.16%	0.47%	5.45%	-3.06%	-2.45%	3.37%	-7.49%	-4.38%	-7.26%	
IBRX - 50	5.43%	-10.51%	3.30%	-11.67%	4.54%	6.33%	0.48%	5.32%	-2.19%	-2.55%	3.38%	-7.54%	-4.41%	-7.74%	
IbRX - 100	5.96%	-10.11%	3.23%	-11.56%	4.40%	6.15%	-0.05%	5.57%	-3.11%	-2.63%	3.51%	-7.59%	-4.34%	-8.23%	
IVBX-2	6.50%	-11.63%	0.88%	-12.83%	5.79%	4.04%	-2.48%	8.89%	-7.47%	-3.14%	3.27%	-8.11%	-5.10%	-17.74%	
ISE	7.48%	-10.17%	2.01%	-12.35%	4.40%	5.97%	-2.54%	7.65%	-10.48%	-4.37%	2.25%	-8.16%	-6.09%	-19.45%	
SMLL	8.81%	-8.36%	-1.82%	-16.33%	5.16%	10.90%	-1.84%	7.30%	-11.23%	-3.01%	2.92%	-10.52%	-7.90%	-20.21%	
<b>Investimentos no Exterior</b>															
S&P 500	-4.75%	-5.31%	-3.86%	1.47%	8.08%	-4.42%	-5.36%	5.00%	6.12%	-7.26%	3.77%	-0.54%	3.21%	-8.25%	
MSCI ACWI	-6.10%	-4.62%	-3.99%	1.26%	5.85%	-4.03%	-5.78%	3.03%	8.36%	-5.43%	4.67%	-0.92%	3.71%	-8.75%	
S&P 500 (M. Orig.)	3.32%	-8.80%	0.01%	-8.39%	9.11%	-4.24%	-9.34%	7.99%	5.38%	-5.90%	6.18%	-2.61%	3.40%	-9.45%	
Global BDRX	-3.98%	-6.96%	-4.32%	0.79%	7.65%	-3.05%	-8.38%	1.33%	7.09%	-4.22%	4.37%	1.15%	5.57%	-9.60%	
MSCI ACWI (M.Orig.)	1.86%	-8.14%	-0.13%	-8.58%	6.86%	-3.86%	-9.74%	5.96%	7.60%	-4.05%	7.10%	-2.98%	3.91%	-9.95%	
<b>Índices Econômicos</b>															
SELIC	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	0.92%	2.05%	13.00%	
IPCA	1.62%	1.06%	0.47%	0.67%	-0.68%	-0.36%	-0.29%	0.59%	0.41%	0.62%	0.53%	0.84%	1.37%	5.60%	
INPC	1.71%	1.04%	0.45%	0.62%	-0.60%	-0.31%	-0.32%	0.47%	0.38%	0.69%	0.46%	0.77%	1.23%	5.47%	
IGPM	1.74%	1.41%	0.52%	0.59%	0.21%	-0.70%	-0.95%	-0.97%	-0.56%	0.45%	0.21%	-0.06%	0.15%	1.86%	
DÓLAR	-7.81%	3.83%	-3.87%	10.77%	-0.95%	-0.18%	4.39%	-2.77%	0.71%	-1.44%	-2.27%	2.13%	-0.19%	1.33%	
<b>Meta Atuarial</b>															
IPCA + 6% a.a.	2.14%	1.50%	0.98%	1.16%	-0.20%	0.17%	0.20%	1.06%	0.88%	1.13%	1.04%	1.26%	2.32%	11.91%	
INPC + 6% a.a.	2.23%	1.48%	0.96%	1.11%	-0.12%	0.22%	0.17%	0.94%	0.85%	1.20%	0.97%	1.19%	2.17%	11.77%	
IPCA + 5% a.a.	2.05%	1.43%	0.90%	1.08%	-0.28%	0.08%	0.12%	0.98%	0.80%	1.05%	0.96%	1.19%	2.16%	10.85%	
INPC + 5% a.a.	2.14%	1.41%	0.88%	1.03%	-0.20%	0.13%	0.09%	0.86%	0.77%	1.12%	0.89%	1.12%	2.02%	10.72%	
IPCA + 4% a.a.	1.97%	1.36%	0.81%	1.00%	-0.35%	0.00%	0.04%	0.90%	0.72%	0.97%	0.87%	1.12%	2.01%	9.80%	
INPC + 4% a.a.	2.06%	1.34%	0.79%	0.95%	-0.27%	0.05%	0.01%	0.78%	0.69%	1.04%	0.80%	1.05%	1.87%	9.67%	

## **REGULAMENTO DE CREDENCIAMENTO DAS INSTITUIÇÕES E FUNDOS DE INVESTIMENTOS**

O Conselho de Administração do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA – IPREV/SC**, no uso de suas atribuições estabelecidas na **LEI COMPLEMENTAR Nº 412, DE 26 DE JUNHO DE 2008**, na reunião de **dd/mm/aaaa**, APROVOU o presente Regulamento de processo de Credenciamento das Instituições e Fundos de Investimentos.

### **CAPÍTULO I DO OBJETIVO**

**Art. 1º** - O objetivo do presente regulamento é definir regras básicas para o credenciamento das Instituições autorizadas pelo Banco Central e/ou Comissão de Valores Mobiliários para receber recursos financeiros referentes aos ativos garantidores do plano de benefício do **IPREV/SC**, entre eles:

- I. Os Fundos de Investimentos e seus respectivos Administradores e Gestores.
- II. As Instituições Financeiras bancárias emissoras de ativos financeiros.
- III. Os Distribuidores de fundos de investimento ou pessoas jurídicas que atuem como Agentes Autônomos de Investimento.
- IV. A Corretora ou Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários responsável pela negociação e o **Custodiante** no caso de aquisição de Títulos de Valores Mobiliários ou de emissão do Tesouro Nacional.

### **CAPÍTULO II DO CREDENCIAMENTO**

**Art. 2º** - Para fins deste Regulamento, considera-se credenciada a instituição que após o processo de credenciamento efetuado pela **Diretoria de Administração** do **IPREV/SC**, devidamente homologado pelo **Comitê de Investimentos** e, finalmente, aprovado pelo **Conselho De Administração**, passará a compor o banco de dados do **IPREV/SC**;

§ 1º - Estarão impedidos de participar, as instituições que se enquadrem em uma ou mais das situações a seguir:

- a) Estejam constituídos na forma de consórcio;
- b) Estejam cumprindo penalidade de suspensão temporária imposta por qualquer órgão da Administração Pública;
- c) Sejam declaradas inidôneas em qualquer esfera de governo;
- d) Estejam sob falência, concordata, dissolução ou liquidação; e
- e) Apresentem algum restritivo junto a CVM e BACEN;

§ 2º - Somente serão credenciadas instituições que possuam a gestão de ativos no valor de, no mínimo, R\$ 100.000.000.000 (cem bilhões de reais).

§ 3º - Somente participarão do processo de credenciamento as instituições que o IPREV/SC já possui recursos aplicados e aquelas que os ativos/fundos ofertados forem aprovados por deliberação do comitê de investimentos.

### CAPÍTULO III DA DOCUMENTAÇÃO

**Art.3º** - Para a instituição se submeter ao processo de credenciamento deve apresentar (data recente) a seguinte documentação:

- I- De **Forma Geral** para administradores e gestores de fundos de investimentos que estejam, ou não, relacionados na lista exaustiva das instituições que atendam as condições estabelecidas pela resolução CMN nº 4.963/2021 (Inciso I, do § 2º e § 8º, ambos do art. 21º da Resolução), para instituições financeiras bancárias emissoras de ativos financeiros aptos a receberem diretamente as aplicações do RPPS, para distribuidores de fundos de investimento ou pessoas jurídicas que atuem como agentes autônomos de investimentos e para corretoras ou distribuidoras de títulos e valores mobiliários para as operações diretas com títulos de emissão do Tesouro Nacional registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC, **bem como os custodiantes**:
  - a) Prova de inscrição no cadastro nacional de pessoa jurídica (CNPJ);
  - b) Ato declaratórios da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), situação cadastral junto a CVM;
  - c) Ato de registro ou autorização para funcionamento expedido pelo Banco Central do Brasil (BACEN), certidão BACEN quanto à situação da Instituição (emissão da certidão para entidades supervisionadas);
  - d) Certidão Conjunta Negativa de Débitos Relativos aos tributos federais e à dívida ativa da União – CND expedida, conjuntamente pelo Ministério da Economia, Secretaria Especial da Receita Federal do Brasil e Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional;
  - e) Certidões negativas de débitos tributários relativas aos entes municipal, estadual e distrital;
  - f) Certidão de regularidade junto ao Fundo de garantia do Tempo de Serviço (FGTS) expedida pela Caixa Econômica Federal;
  - g) Cópia atualizada do Ato Constitutivo e última alteração, devidamente registrados;
  - h) No caso de administradores/gestores de fundos, relação dos fundos de investimentos ofertados enquadrados à Resolução CMN 4963/21, citando suas respectivas classes;
  - i) Cópia dos documentos comprobatórios da capacidade jurídica de seus representantes legais, propostos e profissionais vinculados (CI, e CPF);
  - j) Relação dos principais contatos com RPPS: cargo, e-mail e telefone;
  - k) Termo de credenciamento (preenchido) específico para o serviço a ser oferecido pela instituição disponibilizado em <https://www.gov.br/trabalho-e-previdencia/pt-br/assuntos/previdencia-no-servico-publico/investimentos-do-rpps/credenciamento-pelos-rpps-das-instituicoes-e-produtos-de-investimento> ou outro que o venha a substituir.
  - l) Balanço Patrimonial e demonstrações contábeis do último exercício social, já exigíveis e apresentados na forma da lei, sendo vedada a sua substituição por balancetes ou balanços provisórios.
  
- II- Para **Administradores de Fundos de Investimentos que estejam relacionados** na lista exaustiva das instituições que atendam as condições estabelecidas pela resolução CMN nº 4.963/2021 (Inciso I, do § 2º e § 8º, ambos do art 21 da Resolução), além do solicitado no art. 3º, inciso I, o seguinte:

- a) Documento assinado pelos representantes legais, com firma reconhecida ou assinatura digital declarando que:
  - a. Não efetuará quaisquer retenções tributárias, dada a Imunidade Tributária dos Fundos Públicos de Natureza Previdenciária e que
  - b. Tem sob sua administração recursos oriundos de RPPS no valor máximo de 50% do total

III- Para **Administradores de Fundos de Investimentos que NÃO estejam relacionados** na lista exaustiva das instituições que atendam as condições estabelecidas pela resolução CMN nº 4.963/2021 (Inciso I, do § 2º e § 8º, ambos do art 21 da Resolução) além do solicitado no art. 3º, inciso I, o seguinte:

- a) Questionário Padrão “Due Diligence” para fundos de investimento da ANBIMA – Seção 3 – Resumo Profissional, e seus anexos, ou, Termo de Credenciamento da SPREV/MTP.
- b) Prova de adesão ao Código de Ética da AMBIMA, ou próprio ou documento que comprove elevado padrão ético;
- c) Documento assinado pelos representantes legais, com firma reconhecida ou assinatura digital declarando que:
  - a. Não efetuará quaisquer retenções tributárias, dada a Imunidade Tributária dos Fundos Públicos de Natureza Previdenciária;
  - b. Administra recursos de terceiros segregados da administração de recursos próprios;
  - c. Tem sob sua administração recursos oriundos de RPPS no valor máximo de 50% do total;
  - d. Os fundos de investimentos ofertados ao RPPS tem Gestor que atenda o previsto pelo artigo 21º, § 2º, I, da Resolução CMN 4.963/2021;
  - e. Não possui penalidade imputada pela CVM em razão de infração média e/ou grave nos 05 (anos anteriores à data de publicação deste edital);
  - f. Administra recursos de terceiros no país pelo período mínimo de 05 (cinco) anos com montante igual ou superior a R\$ 2.000.000.000,00 (dois bilhões de reais) e que;
  - g. Não possui fato impeditivo, sendo todas as informações verdadeiras.

IV- Para **Gestores de Fundo de Investimento que NÃO estejam relacionados** na lista exaustiva das instituições que atendam as condições estabelecidas pela resolução CMN nº 4.963/2021 (Inciso I, do § 2º e § 8º, ambos do art 21 da Resolução), além do solicitado no art. 3º, inciso I, o seguinte:

- a) Questionário Padrão “Due Diligence” para fundos de investimento da ANBIMA – Seção 3 – Resumo Profissional, e seus anexos, ou, Termo de Credenciamento da SPREV/MTP.
- b) Prova de adesão ao Código de Ética da AMBIMA, ou próprio ou documento que comprove elevado padrão ético;
- c) Documento assinado pelos representantes legais, com firma reconhecida ou assinatura digital declarando que:

- a. Os fundos de investimentos ofertados ao RPPS têm **Administrador** que atenda o previsto pelo artigo 21º, § 2º, I, da Resolução CMN 4.963/2021;
  - b. Não possui penalidade imputada pela CVM em razão de infração média e/ou grave nos 05 (anos anteriores à data de publicação deste edital);
  - c. Realiza gestão de recursos de terceiros no país pelo período mínimo de 05 (cinco) anos com montante igual ou superior a R\$ 2.000.000.000,00 (dois bilhões de reais) e que
  - d. Não possui fato impeditivo, sendo todas as informações verdadeiras.
- d) Rating emitido por agência classificadora de risco quanto à Gestão de Fundo de Investimento com uma das seguintes classificações:
- a. Excelente ou Forte da Agência Fitch Ratings; ou
  - b. MQ1 ou MQ@ da Agência Moody's; ou
  - c. AMP1 ou AMP2 da Agência Standar & Poor's; ou
  - d. AM1 Ou AM2 da Agência Liberum Ratings; ou
  - e. QG1 ou QG2 da Agência Austin Rating; ou
  - f. G1 ou G@ da SR Rating.
- V- Para **Instituições Financeiras bancárias emissoras de ativos financeiros** aptos a receberem diretamente as aplicações do RPPS, além do solicitado no art. 3º, inciso I, o seguinte:
- a) Comprovação que a Instituição faz parte da lista exaustiva das instituições que atendem as condições previstas no artigo 21º, § 2º, I, da Resolução CMN 4.963/2021;
  - b) Relação de ativos financeiros de renda fixa de emissão, com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras bancárias, ofertados aos RPPS's;
- VI- Para **Distribuidores de Fundos de Investimento** ou pessoas jurídicas que atuem como **Agentes Autônomos de Investimentos**, além do solicitado no art. 3º, inciso I, o seguinte::
- a) Contrato de prestação de serviços firmado entre o distribuidor com o Administrador ou a pessoa jurídica que atue como agente autônomo de investimento e a instituição financeira representada;
  - b) Questionário ANBIMA de *Due Diligence* para contratação de Distribuidor de Produtos de Investimento ou Agente Autônomo de Investimento;
  - c) Questionário ANBIMA de *Due Diligence* para Fundos de Investimento – resumos Profissionais;
- VII- Para **Corretoras ou Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários** para as operações diretas com títulos de emissão do Tesouro nacional registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC:
- a) Comprovação que a instituição faz parte da lista exaustiva das instituições que atendem as condições previstas no artigo 21º, § 2º, I, da Resolução CMN 4.963/2021;
  - b) Comprovação de que a instituição faz parte da relação de *dealers* credenciados pelo Tesouro Nacional;

**Art. 4º** - Para o **Fundo de Investimento** que atenda a legislação vigente do Conselho Monetário Nacional, bem como o Administrador ou o Gestor façam parte da lista exaustiva das instituições que atendem as condições previstas no artigo 21º, § 2º, I, da Resolução CMN 4.963/2021, para se submeter ao processo de credenciamento também deverá:

- I- Enviar os seguintes documentos referentes a cada um dos Fundos de Investimentos que serão submetidos ao processo de Credenciamento, além dos documento descritos no Artigo 3º, inciso I ao VI, conforme o caso:
  - a) Último Regulamento do Fundo;
  - b) Formulário de Informações Complementares;
  - c) Material Publicitário do Fundo.

#### **CAPÍTULO IV DAS DISPOSIÇÕES GERAIS**

**Art. 5º** - O Credenciamento de Instituição não implicará o **IPREV/SC**, em qualquer hipótese, a obrigação de alocar ou manter seus recursos nas aplicações financeiras por ela administrada e ou gerida.

**Art.6º** - As regras constantes deste Regulamento poderão ser alteradas a qualquer momento por modificações no mercado financeiro e de capitais, legais ou a interesse do **IPREV/SC**.

**Art. 7º** - O **IPREV/SC** procederá à publicação de todas as Instituições credenciadas no seu site.

**Art. 8º** - O credenciamento terá a validade de 24 meses, contado a partir da data de emissão do Atestado de Credenciamento expedido pelo do **IPREV/SC**, sendo necessário, após este período, um novo credenciamento.

**Art. 9º** - No instrumento de publicação/divulgação do credenciamento, além dos relacionados neste regulamento, poderão ser exigidos outros documentos, informações, diligências ou procedimentos complementares para melhor subsidiar as análises, avaliações e deliberações acerca do credenciamento das instituições, bem como para a mitigação de riscos dos investimentos a serem nelas realizados.

**RESUMO ANALÍTICO**

**ADMINISTRADORES e GESTORES que atendam ao previsto no artigo 21º, § 2º, I da Resolução  
CMN nº 4.963/2021**

- ü Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Ítem I;
- ü Envio dos Questionários, conforme o Artigo 3º, Ítem II;
- ü Para os Fundos de Investimento, enviar: Regulamento, Formulário de Informações Complementares e Material Publicitário do Fundo.



### **RESUMO ANALÍTICO**

#### **ADMINISTRADORES que NÃO atendam ao previsto no artigo 21º, § 2º, I da Resolução CMN nº 4.963/2021**

- ü Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Ítem I;
- ü Envio dos Questionários, conforme o Artigo 3º, Ítem III;
- ü Para os Fundos de Investimento, enviar: Regulamento, Formulário de Informações Complementares e Material Publicitário do Fundo.

### **RESUMO ANALÍTICO**

**GESTORES que NÃO atendam ao previsto no artigo 21º, § 2º, I da Resolução CMN nº 4.963/2021**

- ü Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Ítem I;
- ü Envio dos Questionários, conforme o Artigo 3º, Ítem IV;
- ü Para os Fundos de Investimento, enviar: Regulamento, Formulário de Informações Complementares e Material Publicitário do Fundo.

### **RESUMO ANALÍTICO**

#### **INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS bancárias EMISSORAS DE ATIVOS FINANCEIROS aptos a receberem diretamente as aplicações do RPPS**

- ü Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Ítem I;
- ü Envio dos Questionários, conforme o Artigo 3º, Ítem V.

### **RESUMO ANALÍTICO**

#### **DISTRIBUIDORES DE FUNDOS de Investimento ou pessoas jurídicas que atuem como AGENTES AUTÔNOMOS DE INVESTIMENTOS:**

- ü Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Ítem I;
- ü Envio dos Questionários, conforme o Artigo 3º, Ítem VI;
- ü Para os Fundos de Investimento, enviar: Regulamento, Formulário de Informações Complementares e Material Publicitário do Fundo.

## **RESUMO ANALÍTICO**

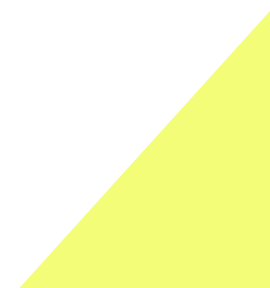
### **Corretoras ou Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários**

- ü Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Ítem I;
- ü Envio dos Questionários, conforme o Artigo 3º, Ítem VII.



# ASSESSORIA EM INVESTIMENTO

ABRIL DE 202





# CENÁRIO GLOBAL

## Global

- ✓ Corte da OPEP na produção de petróleo.
- ✓ Impactos do setor bancário.

## Europa

- ✓ Expectativa de estagnação ou pequeno crescimento.
- ✓ Salários em ascensão.

## Estados Unidos

- ✓ Economia resiliente.
- ✓ Recuo da inflação concentrado em energia e bens.

## China

- ✓ Reabertura: circulação de pessoas acima da média de 2022.
- ✓ Melhora no setor imobiliário, mas sem grandes expectativas.



# panorama global



Efeitos climáticos



Transição energética



Tensões geopolíticas



## Estados Unidos

A relação entre inflação e a política monetária deve seguir como tema central nas discussões sobre a economia dos EUA em 2023. Paralelamente, a resiliência da atividade econômica tem sido um limitador para que o FED tenha sucesso em convergir a inflação para próximo de sua meta média de 2,0% a.a.

Destaque para o sólido desempenho do mercado de trabalho e para os gastos dos consumidores, o que tem contribuído para manter pressionada a inflação de serviços.

Apesar do FED seguir promovendo aperto das condições financeiras, os sinais de uma atividade mais forte apontam para um aumento dos riscos de que a política monetária pode ser ainda mais restritiva. Nesse sentido, nosso cenário para a taxa de juros básica nos EUA é de 5,50% ao final deste ano. Avaliamos que apenas maio de 2024 o FED deve iniciar um novo ciclo de cortes dos juros. Porém, sinais como o colapso do Silicon Valley Bank (SVB), o que amplia os riscos para a estabilidade financeira, podem alterar a rota do FED.



## Área do Euro

Na região do euro, o controle da inflação também é o assunto dominante. Após os choques altistas provenientes da pandemia de Covid e do conflito entre Rússia e Ucrânia, os números recentes têm mostrado que a inflação está arrefecendo, em linha com o abrandamento dos preços de energia.

Contudo, o desafio ainda é significativo, haja vista que a inflação de alimentos está em patamar historicamente elevado e os custos com energia ainda pesam sobre os orçamentos familiares. Assim, o Banco Central Europeu (BCE) também tem estímulos para aplicar altas adicionais na taxa de juros básica da economia.

Do lado da atividade econômica, indicadores de alta frequência sugerem resiliência da economia e reduz as apostas de que o PIB anual da região apresentará contração em 2023. Contudo, as perspectivas de desaceleração do PIB seguem prevalecendo.



## China

Diante da perspectiva relativamente mais positiva para a recuperação do consumo das famílias – favorecendo o setor de serviços –, o que reflete o fim das restrições sanitárias, a atividade econômica da China deve caminhar para um crescimento próximo da meta do governo chinês que é de expansão de 5,0 do PIB em 2023.

Entendemos que a evolução da confiança do consumidor, o aumento da renda das famílias e o nível de poupança excedente são vetores preponderantes por trás de uma trajetória de recuperação sólida da economia chinesa com base no consumo privado.

Por outro lado, ainda permanecem os riscos associados à fraqueza do setor imobiliário da China em que não esperamos evolução positiva em 2023 e as limitações do ponto de vista de estímulos através da política fiscal.

## EUA

	2023
PIB (Var. % a.a.)*	0,9
Desemprego (% da PEA)	4,0
Inflação (média do ano)	4,4
Taxa de Juros (% a.a.)*	5,5
Transações correntes % PIB	-3,5

## China

	2023
PIB (Var. % a.a.)*	5,5
Desemprego (% da PEA)	3,5
Inflação (média do ano)	2,4
Taxa de Juros (% a.a.)	2,8
Transações correntes % PIB	0,7

## Área do Euro

	2023
PIB (Var. % a.a.)*	0,4
Desemprego (% da PEA)	7,0
Inflação (média do ano)	4,9
Taxa de Juros (% a.a.)	3,5
Transações correntes % PIB	1,3

## Argentina

	2023
PIB (Var. % a.a.)	-1,2
Desemprego (% da PEA)	8,7
Inflação (média do ano)	97,4
Taxa de Juros (% a.a.)	75,0
Transações correntes % PIB	1,1

Fonte: Projeções: Oxford Economics / \* BB Assessoramento Económico

# Inflação | Global

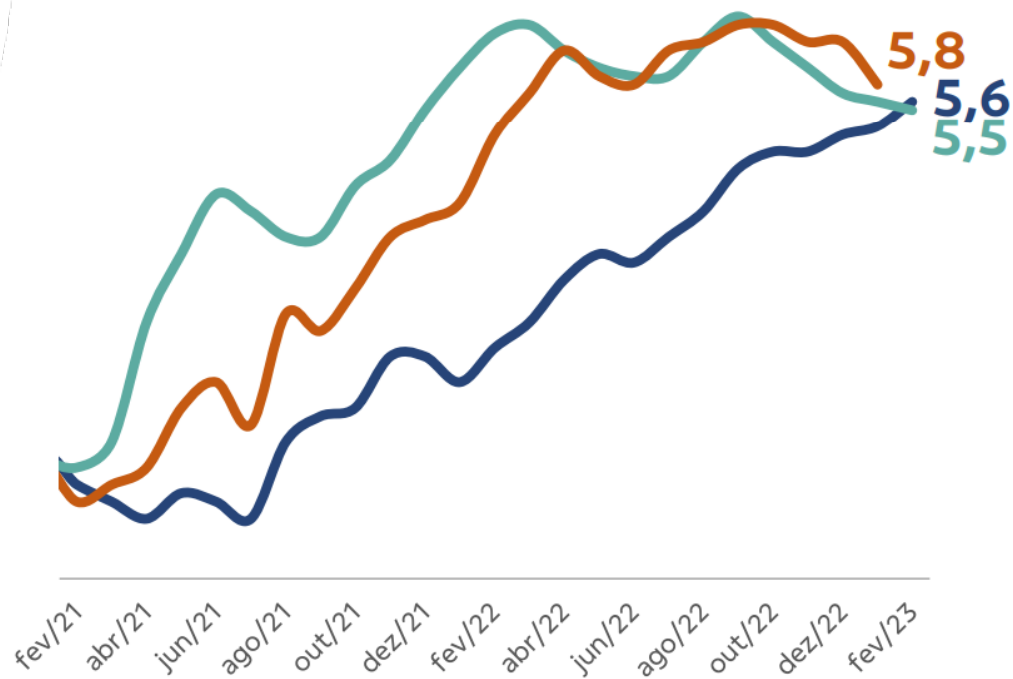
to processo de desaceleração dos preços



## Núcleo da Inflação ao Consumidor

(Variação 12 meses (%))

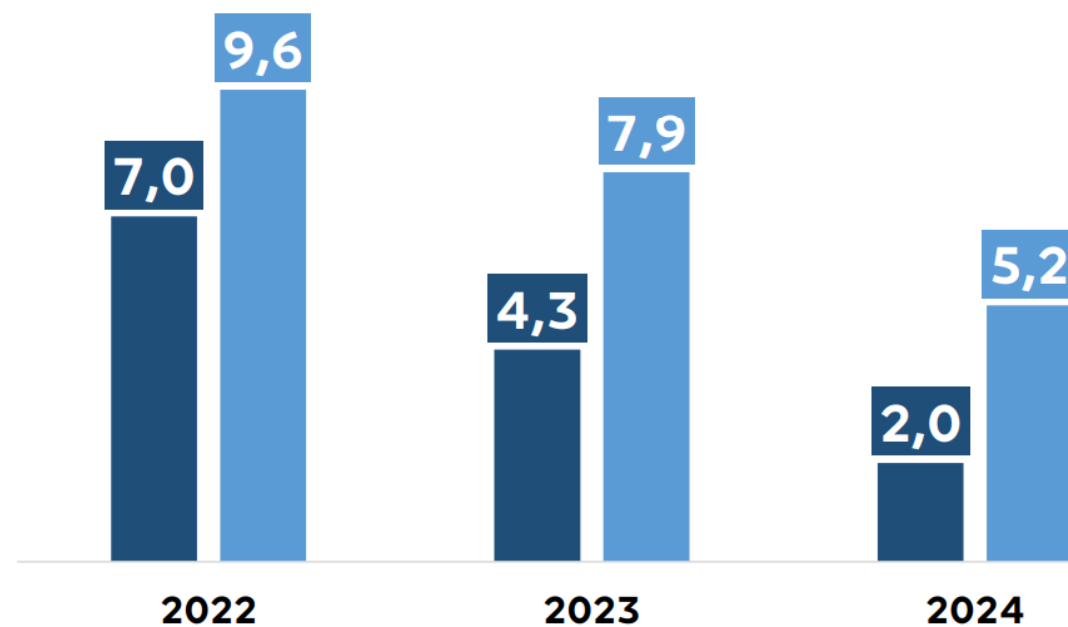
— Área do Euro — EUA — Reino Unido



## Índice de Preços ao Consumidor

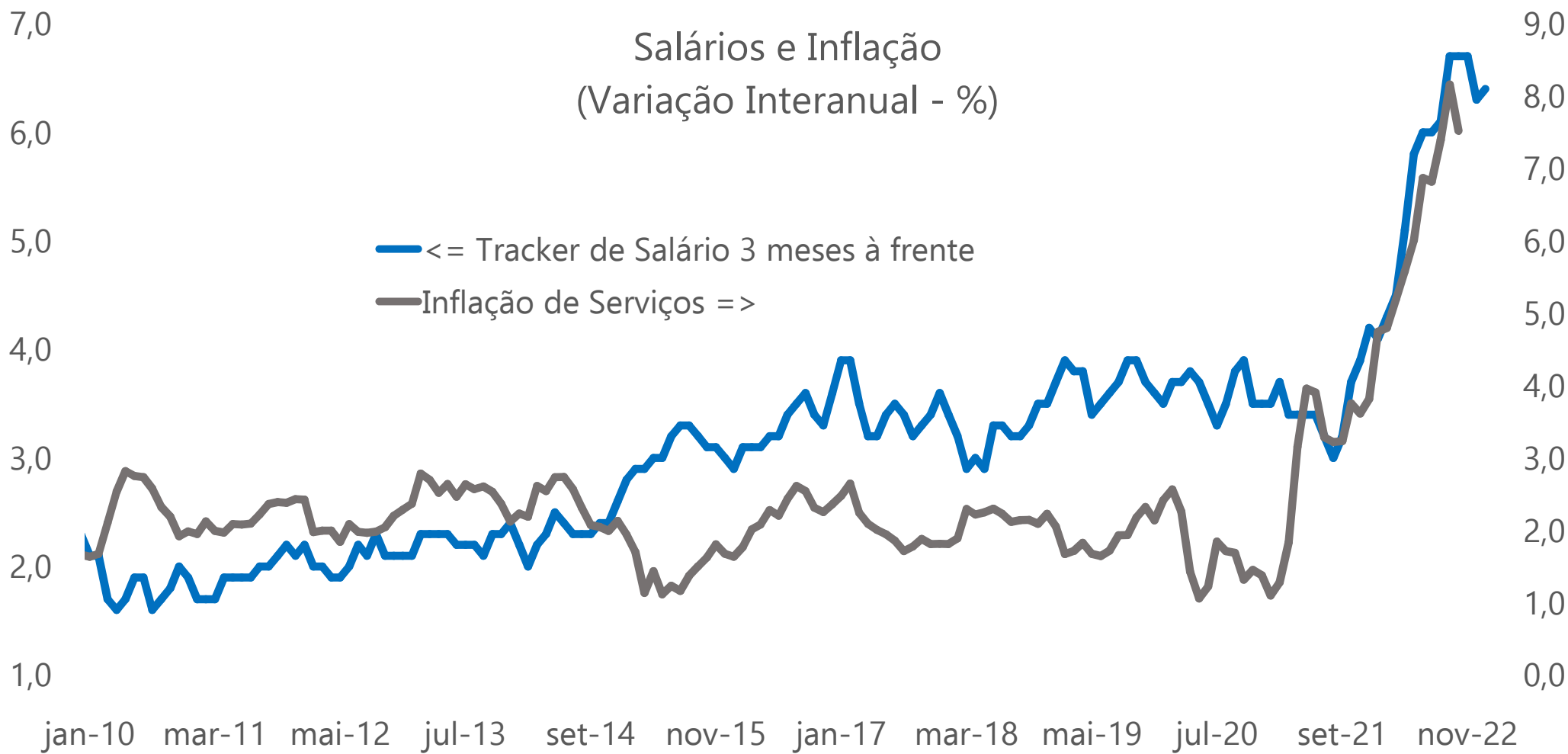
(% y/y)

■ Economias Avançadas ■ Economias Emergentes



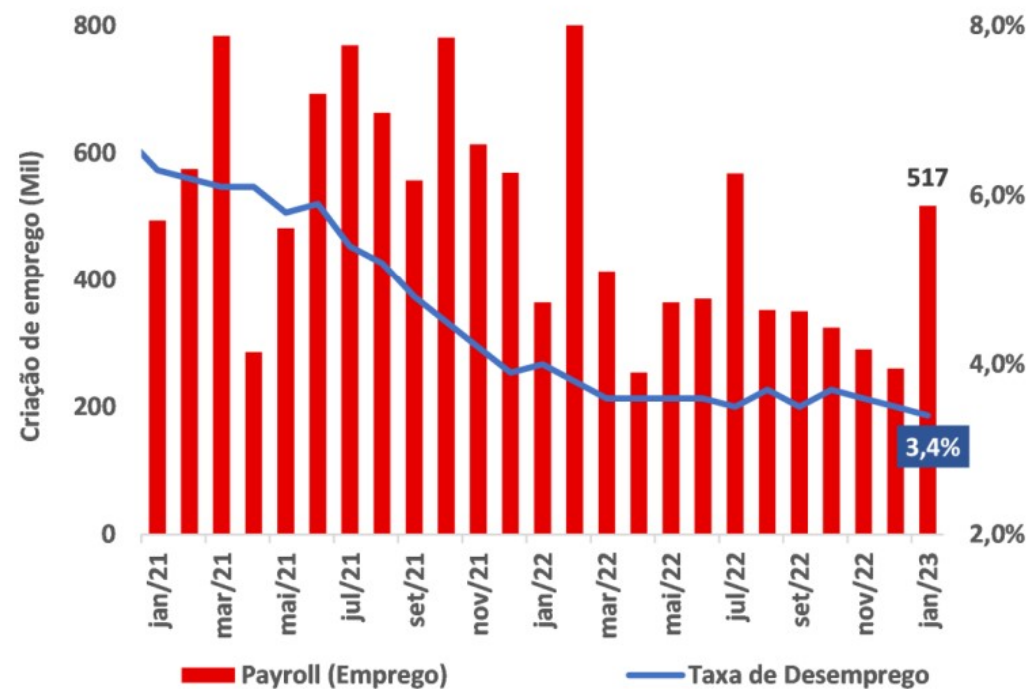
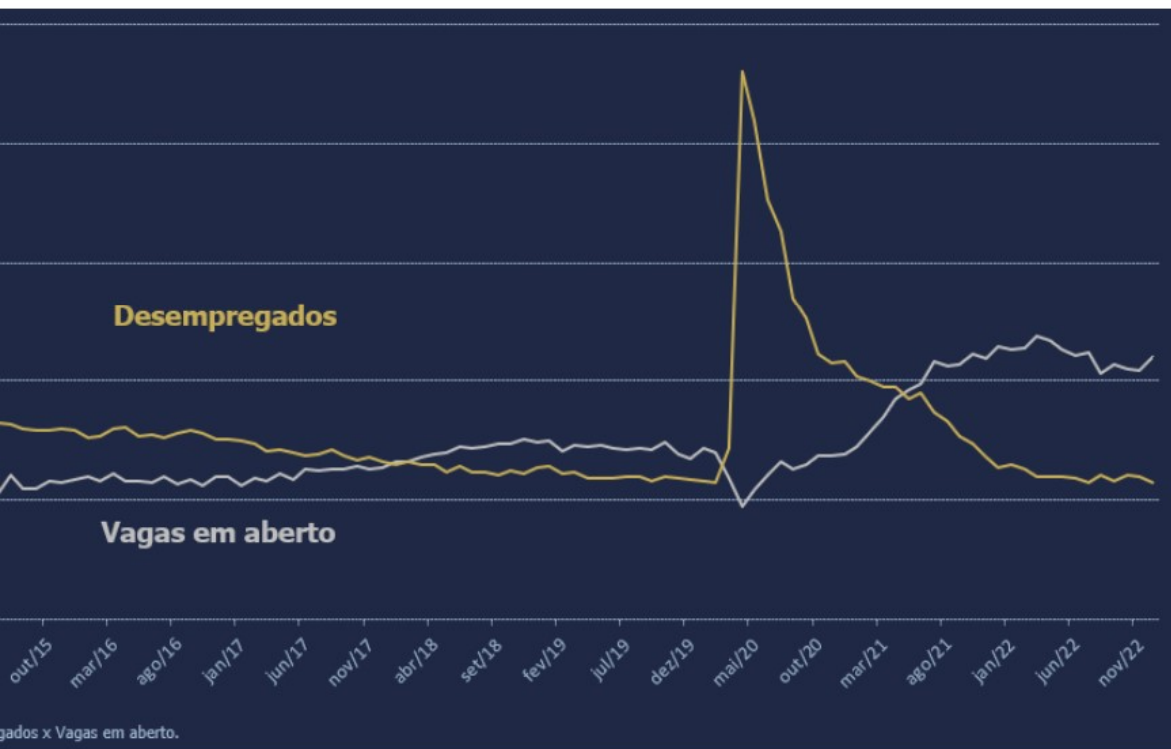
Fonte: Bloomberg/Oxford Economics  
Elaboração: BB Assessoramento Econômico - 28/03/2024

Salários e Inflação  
(Variação Interanual - %)



# Emprego | EUA

Taxa de desemprego surpreende e atinge 3,4% em janeiro



Fonte: *Dahlia & Suno* – 02,

Quebra do Silicon Valley Bank (09/03)



## Tombo histórico

Juro da T-note de 2 anos - em % a.a.



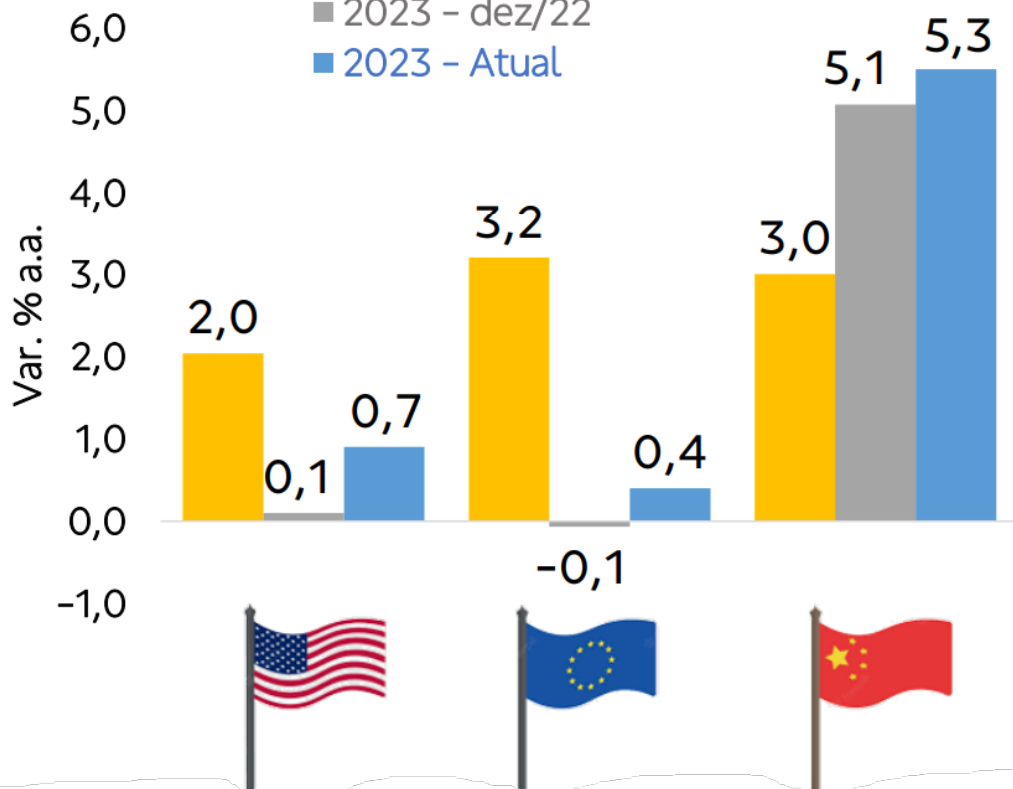
Fonte: Tullet Pr  
Elaboração

Revisões positivas nas estimativas de crescimento das principais economias

## Crescimento do PIB Global – Por Países

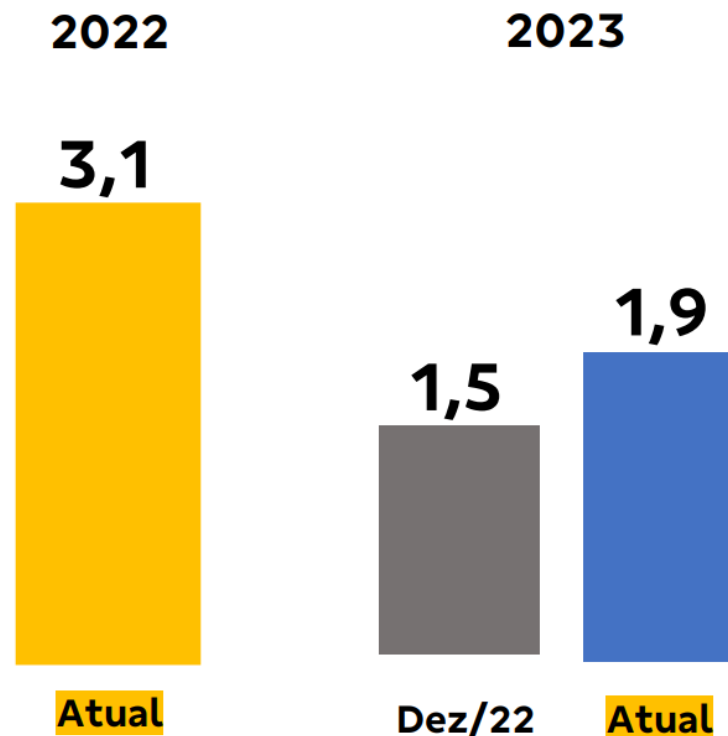
(Var. % a.a)

- 2022
- 2023 - dez/22
- 2023 - Atual



## Projeção de Crescimento do PIB Mundial

(Var. % a.a)

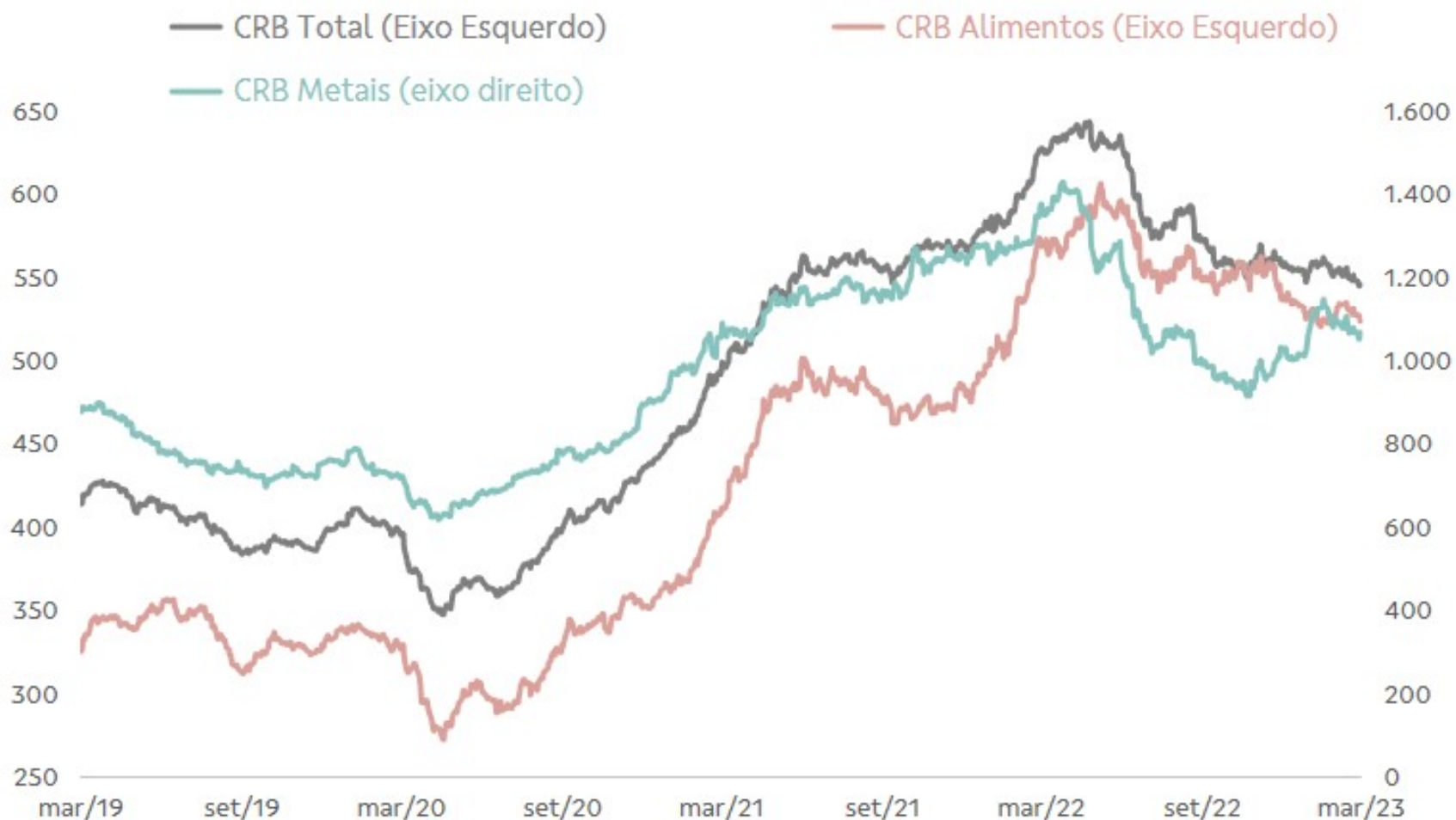


Fonte: Oxford Economics  
 Elaboração: BB Assessoramento Econômico- 28/03/2023



## Índice Commodity Research Bureau (CRB)

Índice 1967 = 100



Fonte: Bloomberg. Elaboração: BB Assessoramento Econômico. Posição de 10/03

# perspectivas de Commodities



## Commodities Agrícolas

O quarto trimestre de 2022 marcou o início da mudança de perspectiva para o preço dos grãos, com a confirmação de safras robustas no hemisfério norte, implementação de acordo para escoamento de grãos da Ucrânia pelo Mar Negro, além de previsões de safras recordes no hemisfério sul, apesar das perdas registradas na Argentina por conta da seca.

Nesse contexto e com temores de desaceleração global, os preços passaram a seguir trajetória baixista.

Para o primeiro semestre de 2023 esta tendência deve permanecer, embora a retomada econômica da China após fim da política "Covid-zero" e incerteza sobre a extensão do acordo do Mar Negro possam limitar as quedas.



## Minério de Ferro

Com o fim da política "Covid-zero" na China no início de dezembro de 2022, especulações de que a retomada econômica do país provocaria impulso ao sofrido setor imobiliário passaram a estimular a recuperação dos preços do minério, que chegaram a ultrapassar os US\$ 130/t, após a forte desaceleração ocorrida ao longo de 2022, quando chegou a operar abaixo dos US\$ 100/t.

Apesar de os preços estarem sustentando a alta neste primeiro trimestre de 2023, analistas do setor alertam para os elevados estoques e para o limitado potencial de retomada do setor imobiliário, que não deve voltar a ter a importância que teve no passado para o crescimento da economia chinesa.

Assim, os preços do minério de ferro podem se sustentar no curto prazo, com risco de desaceleração mais para o fim deste ano.



## Petróleo

A correção das cotações iniciada em maio de 2022, quando o barril ficou ao redor de US\$ 120, de fato se esgotou, mesmo após a OPEP+ projetar um corte de produção na ordem de 2 milhões de bpd.

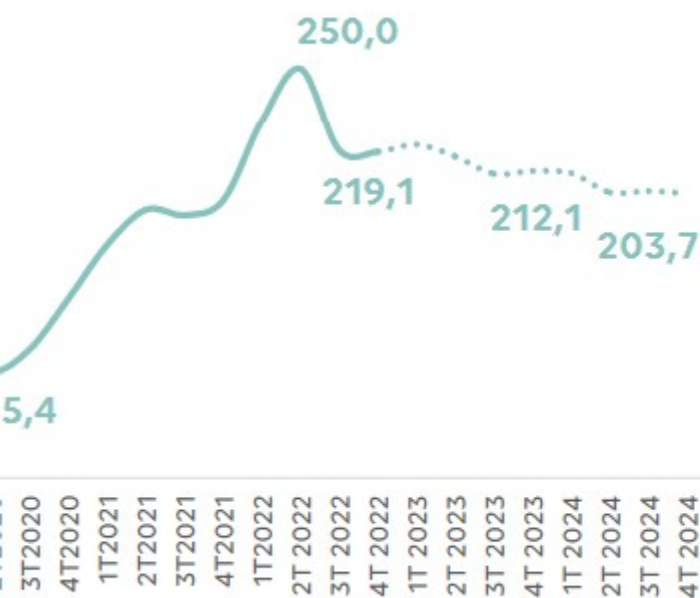
Perspectiva de desaceleração global continua pesando nos preços, embora a retomada da economia chinesa em fins de 2022 alimente esperanças de aumento da demanda e ainda haja incertezas relacionadas à guerra na Ucrânia.

Dessa forma, esses fatores dicotômicos tendem a continuar sustentando uma faixa de oscilação do petróleo entre US\$ 80 e US\$ 100,0 o barril no primeiro semestre de 2023.

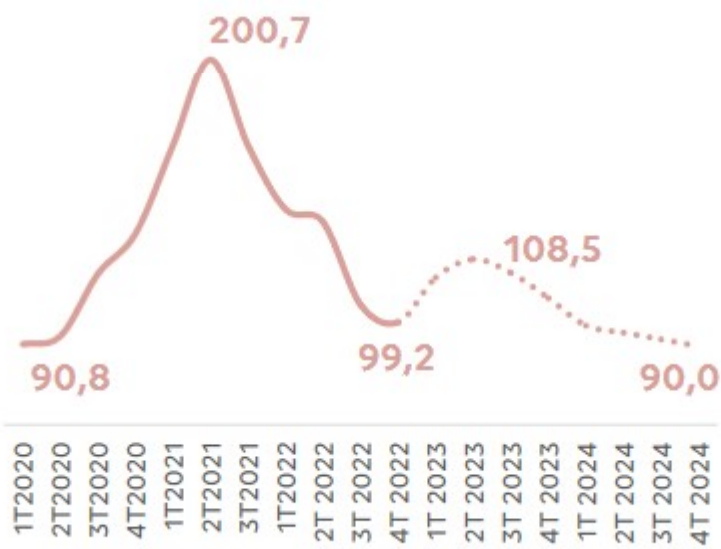
# cenário base de Commodities



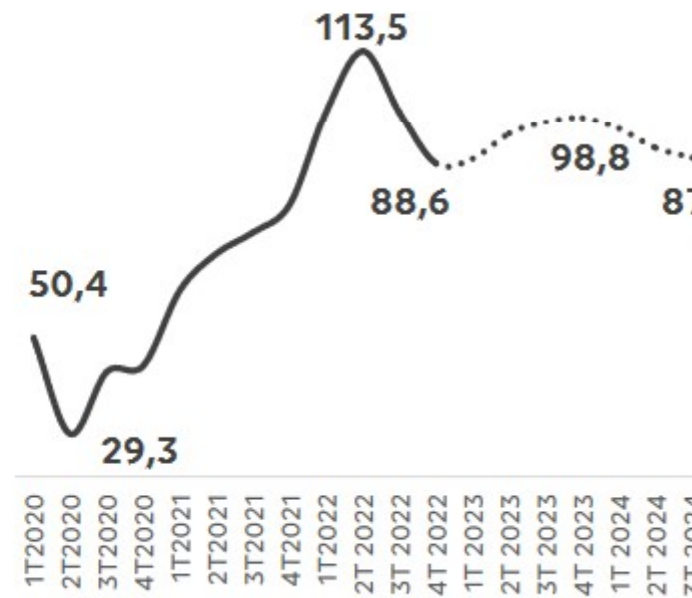
**Commodities Agrícolas\***  
(Índice de preços = 100)



**Minério de Ferro**  
(US\$/tonelada)



**Petróleo Brent**  
(US\$/barril)



\*Considera uma cesta de preços agrícolas (milho, arroz, trigo, soja, cevada, açúcar, entre outros) agrupada em um índice de preços.  
Fonte: Oxford Economics. Elaboração/Projeções: BB Assessoramento Econômico.

# Histórico dos ativos

setembro / 2022



Base: 28/12/2022	Ações China	RF Caixa	Hedge Funds	US Grau de Investimento	Ações Emergentes ex-China	Ações Europa	RF Mercados Emergentes	Ações Japão	RF High Yield	Ações EUA
<b>Retorno 2010 - 2022</b> Anualizado	<b>0,0%</b>	<b>0,7%</b>	<b>1,3%</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,0%</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,8%</b>	<b>9,8%</b>
<b>Retorno 2010 - 2022</b> Acumulado	<b>-0,5%</b>	<b>9,0%</b>	<b>18,1%</b>	<b>32,8%</b>	<b>37,3%</b>	<b>62,4%</b>	<b>66,0%</b>	<b>104,2%</b>	<b>107,8%</b>	<b>237,9%</b>

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
22,3%	7,8%	18,8%	51,9%	11,1%	8,1%	17,1%	52,3%	1,9%	29,1%	26,7%	25,2%	1,0%
15,1%	7,3%	18,7%	29,9%	7,6%	5,5%	15,0%	31,2%	0,0%	22,2%	19,2%	22,4%	-4,5%
13,2%	5,0%	17,4%	16,4%	7,4%	1,2%	10,2%	19,5%	-2,1%	20,4%	12,5%	11,4%	-5,7%
12,2%	0,2%	17,2%	7,4%	6,0%	0,5%	9,2%	17,6%	-4,3%	16,2%	7,5%	10,0%	-11,2%
8,0%	-0,1%	15,8%	6,7%	4,7%	0,1%	2,6%	10,3%	-6,3%	16,0%	7,1%	5,3%	-11,3%
6,5%	-8,9%	13,5%	0,4%	4,1%	-0,8%	2,5%	7,5%	-6,7%	15,0%	6,8%	3,7%	-13,1%
5,2%	-10,9%	13,4%	0,1%	2,5%	-3,6%	0,5%	7,3%	-12,4%	14,3%	6,6%	0,0%	-17,6%
2,6%	-18,4%	4,2%	-2,0%	0,1%	-4,5%	-0,5%	6,0%	-13,1%	8,7%	5,3%	-1,5%	-18,9%
0,3%	-20,4%	3,5%	-4,0%	-0,6%	-10,1%	-1,4%	3,5%	-16,8%	8,6%	0,9%	-1,8%	-21,9%
-1,2%	-20,5%	0,2%	-5,3%	-4,6%	-16,9%	-2,6%	0,8%	-20,3%	2,5%	-5,4%	-22,4%	-23,4%

Fonte: Bloomberg em data base de 28/12/2022



# CENÁRIO DOMÉSTICO

# Cenário Doméstico

## Atividade

- ✓ Indústria segue fraca e serviços “andam de lado”.
- ✓ Condições financeiras “subtraindo” PIB.

## Inflação

- ✓ Desancoragem das expectativas.
- ✓ Inflação no atacado não gera pressão no momento.

## Política Monetária e Fiscal

- ✓ Média dos juros de mercado alta.
- ✓ Primeiras análises sobre o novo arcabouço.



## PIB

	BB	Focus
✓ 2023	1,20% =	0,90% ▼
✓ 2024	1,60% =	1,40% ▼

## Câmbio

	BB	Focus
✓ 2023	R\$ 5,20 / US\$ =	R\$ 5,24 / US\$ ▼
✓ 2024	R\$ 5,32 / US\$ =	R\$ 5,26 / US\$ ▼



## IPCA

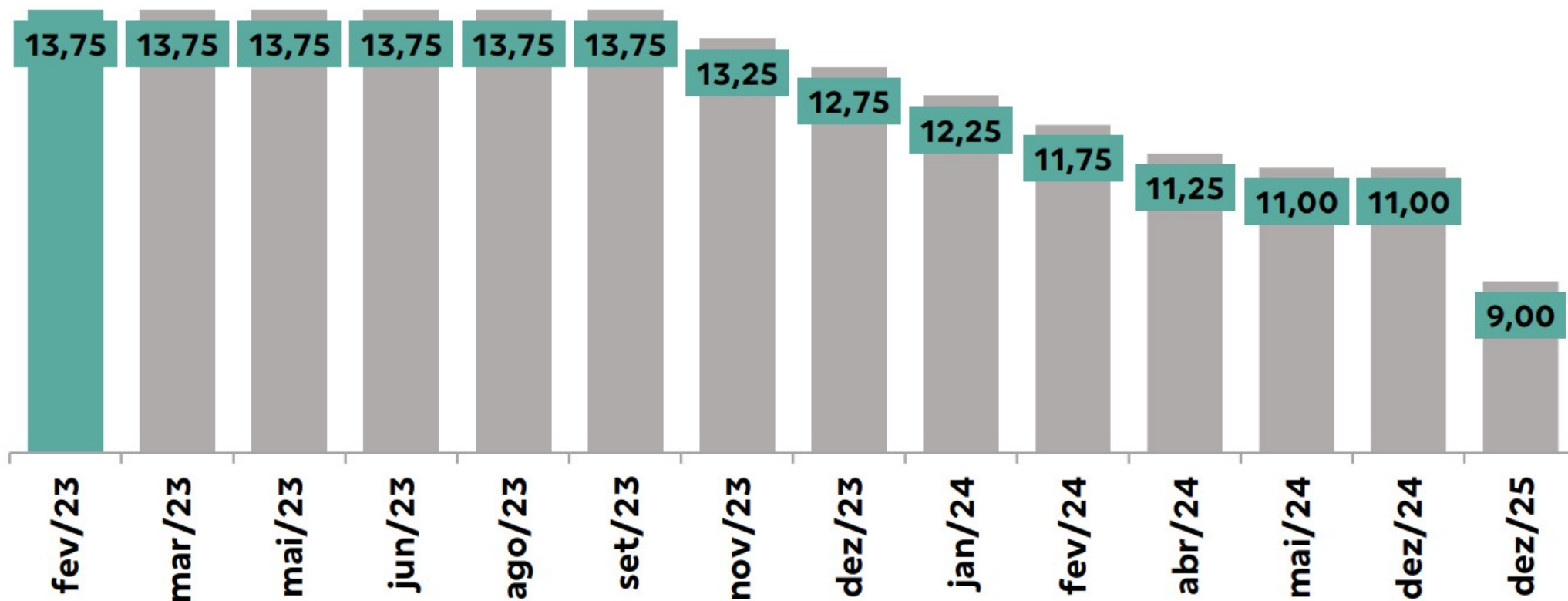
	BB	Focus
✓ 2023	6,00% =	6,01% ▲
✓ 2024	4,00% =	4,18% ▲



## SELIC

	BB	Focus
✓ 2023	12,75% =	12,50% ▼
✓ 2024	11,00% =	10,00% =

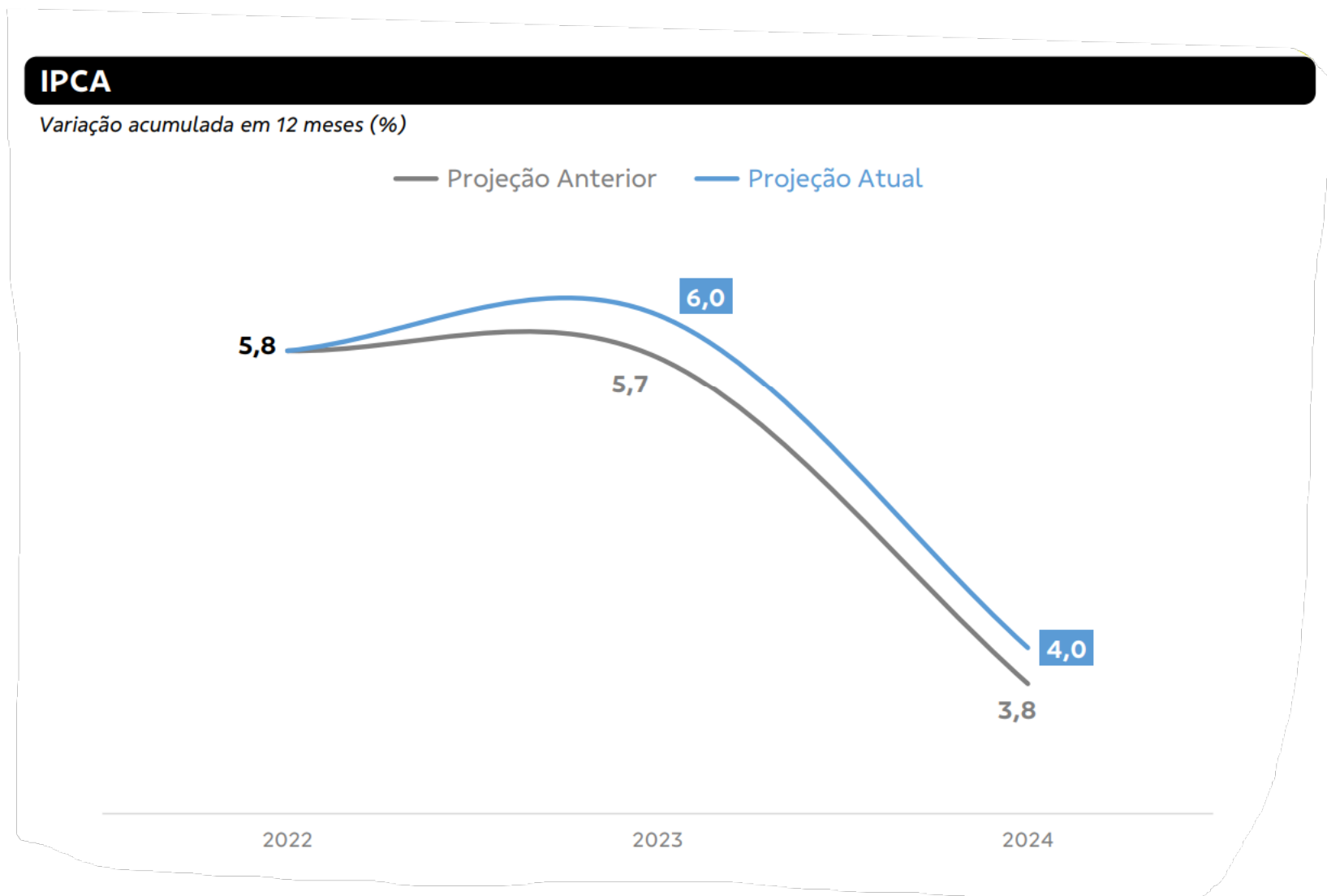
Projeção esperada para a taxa Selic até 2024 (% a.a)



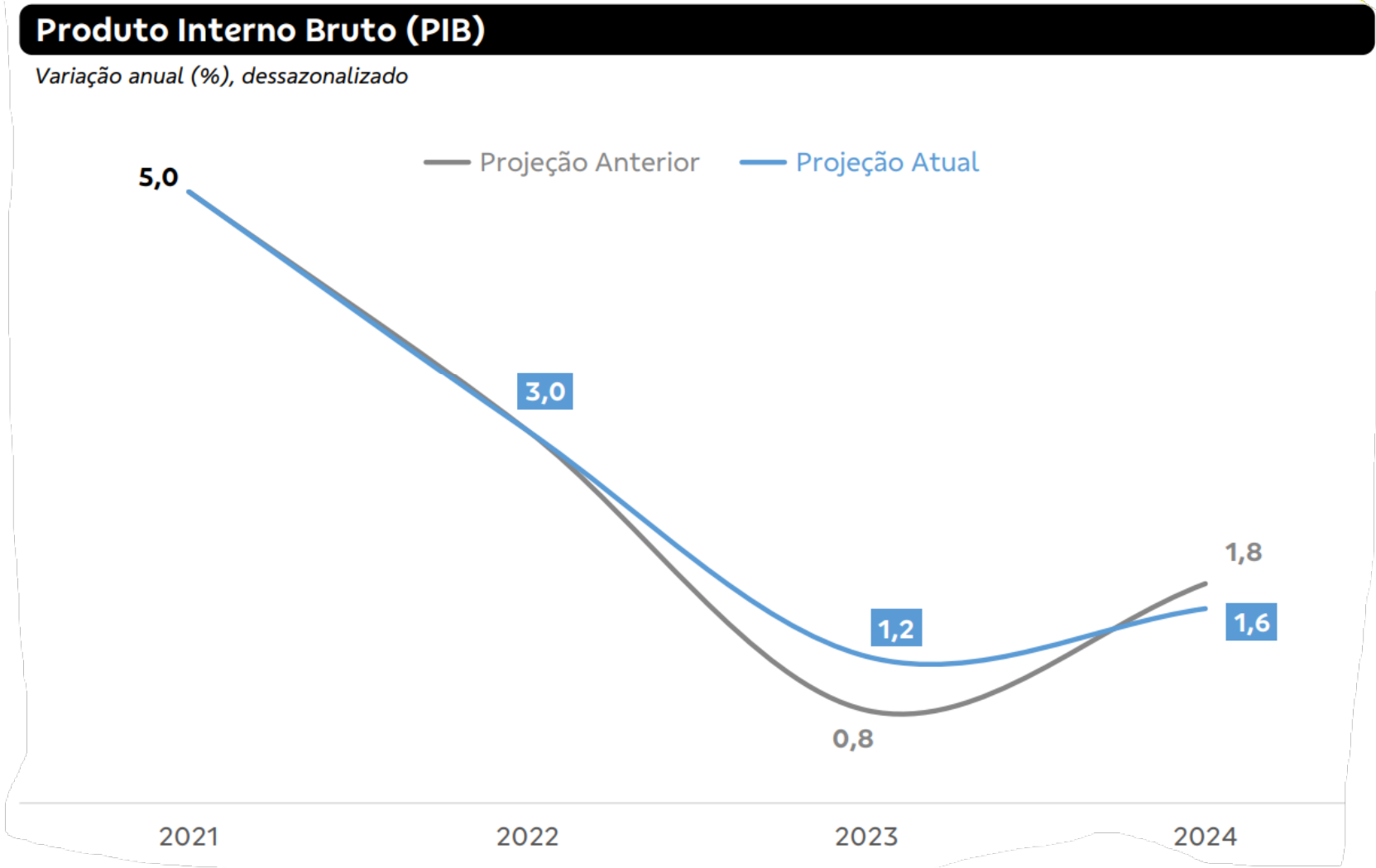


# Inflação | Brasil

Última projeção para inflação no biênio 2023/2024

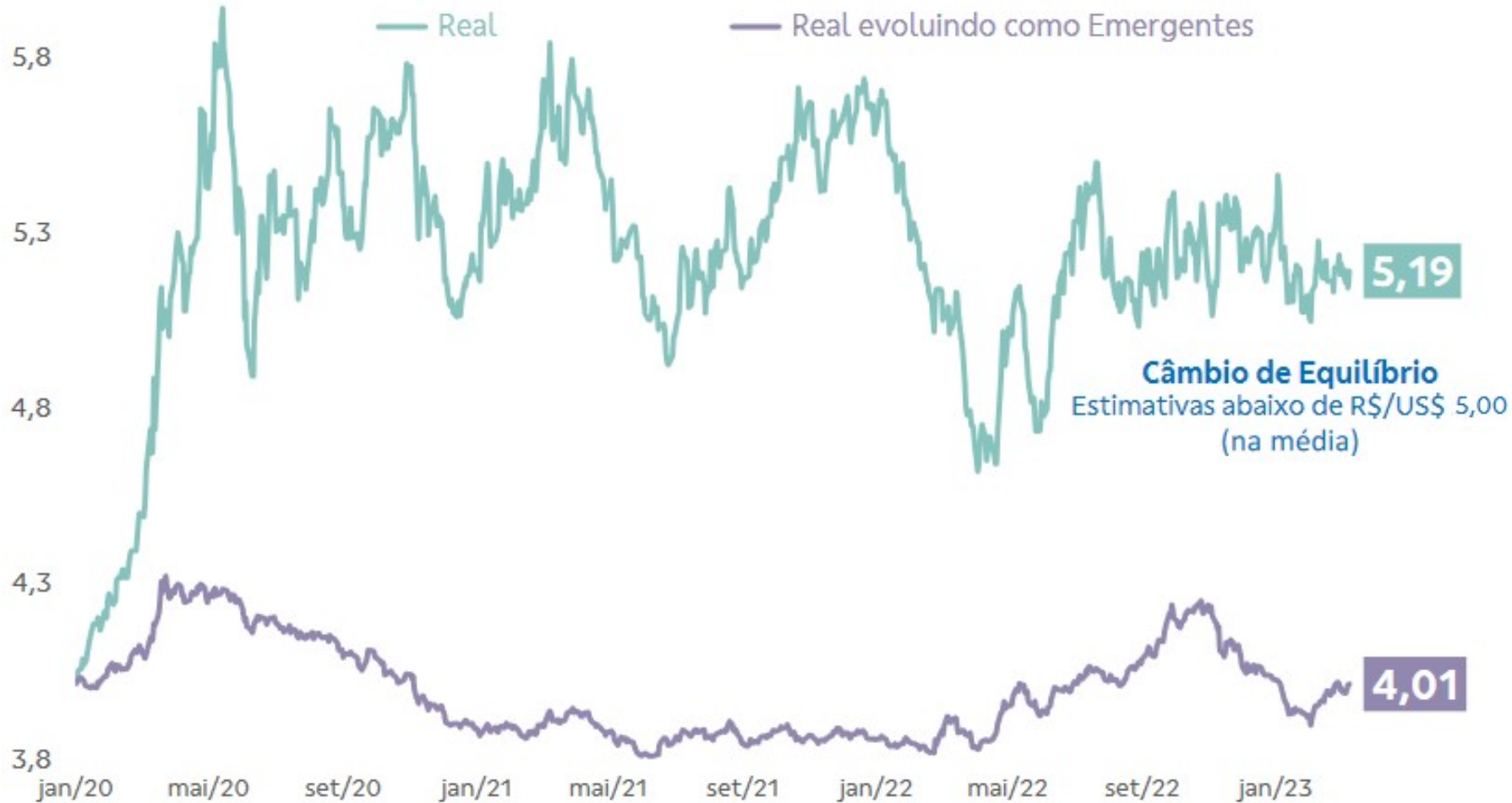


Fonte:  
Elaboração/Projeções: BB Assessoramento Econômico – 17/02/2023



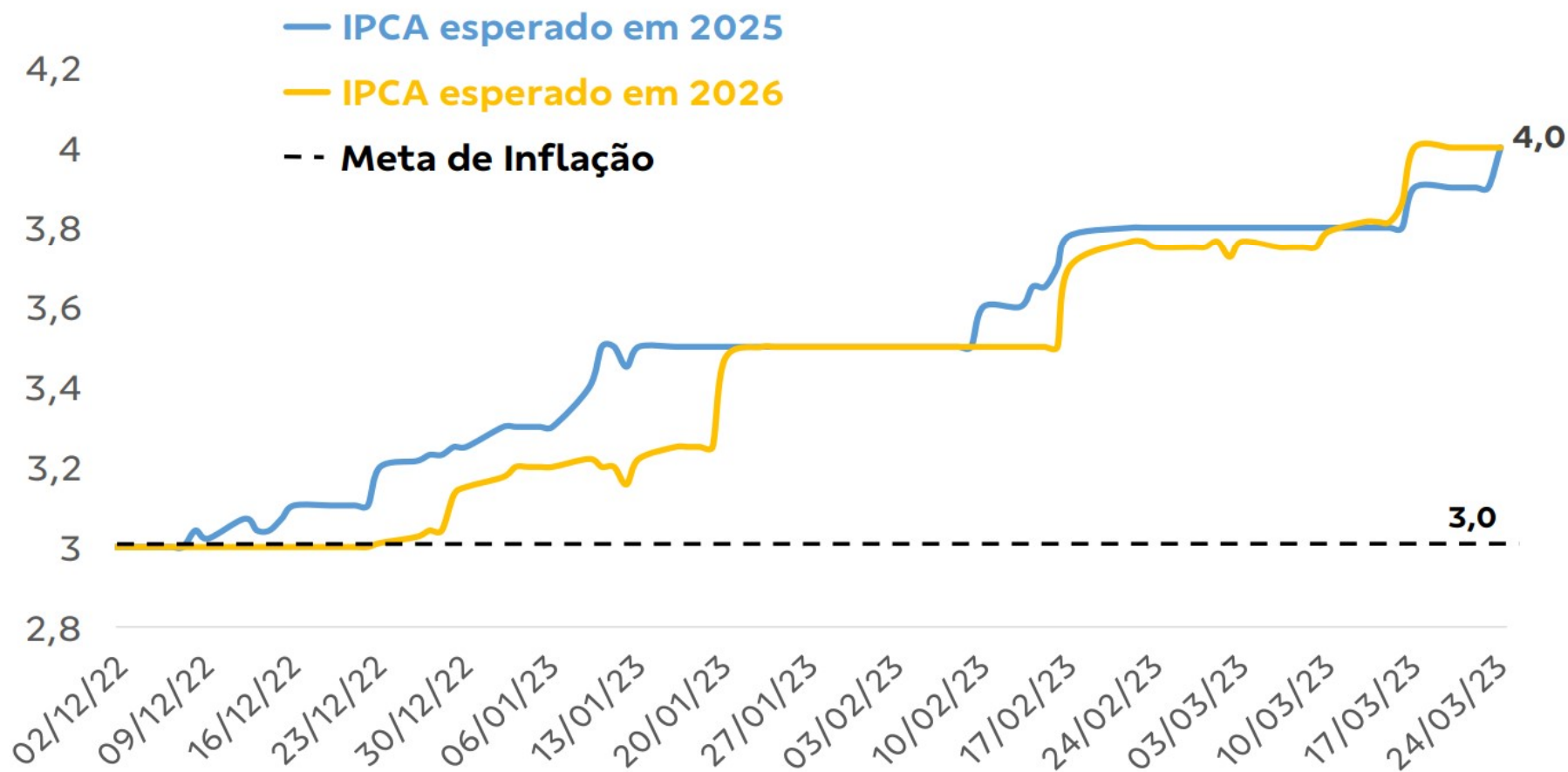
## Câmbio: Brasil x Emergentes

R\$/US\$



Fonte: Bloomberg. Elaboração: BB Assessoramento Econômico. Posição de 10/03/23

## Boletim Focus: IPCA esperado (% ao ano acumulado em 12 meses, mediana)



# Histórico dos ativos

setembro / 2022



## CLASSIFICAÇÃO DE ATIVOS

### Histórico de Retornos

Base: 26/ 12/ 2022	Ações	Multis	RF Pré	RF Inflação	RF Pós CDI	FII*	Poupança	Dólar
<b>Retorno 2004 - 2022</b> Anualizado	14,8%	13,5%	13,2%	13,0%	11,8%	8,3%	7,2%	2,0%
<b>Retorno 2004 - 2022</b> Acumulado	1272,1%	1003,2%	961,5%	927,1%	728,8%	182,6%	275,7%	46,8%

\* Retorno anualizado a partir de jan/2004

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Ações	37,3%	36,1%	47,8%	31,9%	72,8%	13,0%	16,5%	35,0%	14,6%	13,4%	47,0%	36,7%	27,5%	17,1%	36,0%	28,9%	7,4%	13,3%
Multis	19,5%	21,3%	13,2%	13,9%	20,9%	11,9%	15,7%	17,0%	8,3%	11,6%	17,5%	32,3%	19,4%	15,4%	33,4%	8,0%	4,6%	12,1%
RF Pré	19,0%	20,8%	12,5%	13,8%	15,0%	10,4%	14,5%	14,8%	8,1%	11,4%	15,5%	23,4%	15,2%	10,7%	13,2%	6,7%	4,4%	9,3%
RF Inflação	18,9%	18,3%	11,8%	12,4%	12,5%	9,7%	12,6%	14,3%	5,8%	10,8%	13,2%	15,9%	12,6%	9,9%	12,0%	5,5%	3,0%	8,2%
RF Pós CDI	12,1%	15,0%	10,7%	7,9%	9,9%	6,9%	11,6%	11,5%	2,8%	7,4%	8,1%	15,5%	12,4%	7,1%	11,1%	3,5%	2,0%	7,8%
FII*	9,2%	8,3%	7,7%	3,8%	6,9%	2,6%	11,3%	8,9%	2,6%	7,1%	7,1%	14,0%	10,0%	6,4%	6,0%	2,8%	-2,0%	3,1%
Poupança	-11,8%	-8,7%	-17,2%	-41,8%	-25,5%	-4,3%	7,5%	8,4%	-3,1%	-2,8%	5,5%	8,3%	6,6%	5,6%	4,3%	2,1%	-2,3%	0,8%
Dólar							-11,4%	6,1%	-12,7%	-2,8%	-12,4%	-16,5%	1,5%	4,6%	4,0%	-10,2%	-11,2%	-7,0%

em dinheiro em data base de 26/ 12/ 2022

# SUGESTÃO DE ALOCAÇÃO



# Carteira Sugerida

Jul/2023



R  
E  
N  
D  
A  
  
F  
I  
X  
A

## CONSERVADOR

<b>46%</b>	BB ALOC ATIVA RETORNO TOTAL PERFIL FIC DI
<b>22%</b>	IRF-M TP IRF-M1 TP FIC
<b>24%</b>	IDKA 2 TP FI IMA-B 5 TP FI IMA-B TP FI IMA-B 5+ TP FI

## MODERADO

<b>30%</b>	BB ALOC ATIVA RETORNO TOTAL PERFIL FIC DI
<b>24%</b>	IRF-M TP IRF-M1 TP FIC
<b>26%</b>	IDKA 2 TP FI IMA-B 5 TP FI IMA-B TP FI IMA-B 5+ TP FI

## ARROJADO

<b>20%</b>	BB ALOC ATIVA RETORNO TOTAL PERFIL FIC DI
<b>20%</b>	IRF-M TP IRF-M1 TP FIC
<b>30%</b>	IDKA 2 TP FI IMA-B 5 TP FI IMA-B TP FI IMA-B 5+ TP FI

### MULTIMERCADO

<b>3%</b>	BB FI MM PREVIDENCIARIO LP JUROS E MOEDAS FIC MM LP
-----------	--

### AÇÕES

<b>2%</b>	SELEÇÃO FATORIAL MIDCAPS
-----------	-----------------------------

### INVESTIMENTO NO EXTERIOR

<b>2%</b>	BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF
-----------	-----------------------------------

### Setorial

<b>1%</b>	BB ENERGIA FI AÇÕES AÇÕES AGRO
-----------	-----------------------------------

### MULTIMERCADO

<b>6%</b>	BB FI MM PREVIDENCIARIO LP JUROS E MOEDAS FIC MM LP
-----------	--

### AÇÕES

<b>9%</b>	SELEÇÃO FATORIAL MIDCAPS BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES
-----------	---

### INVESTIMENTO NO EXTERIOR

<b>4%</b>	BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF NORDEA INVESTIMENTO BB GLOBAIS HEDGE INVE EXT FI AÇÕES
-----------	--

### Setorial

<b>1%</b>	BB ENERGIA FI AÇÕES AÇÕES AGRO
-----------	-----------------------------------

### MULTIMERCADO

<b>9%</b>	BB FI MM PREVIDENCIARIO LP JUROS E MOEDAS FIC MM LP
-----------	--

### AÇÕES

<b>14%</b>	SELEÇÃO FATORIAL MIDCAPS BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES
------------	---

### INVESTIMENTO NO EXTERIOR

<b>6%</b>	BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF NORDEA INVESTIMENTO BB GLOBAIS HEDGE INVE EXT FI AÇÕES
-----------	--

### Setorial

<b>1%</b>	BB ENERGIA FI AÇÕES AÇÕES AGRO
-----------	-----------------------------------

V  
A  
R  
I  
Á  
V  
E  
L

# Carteira por Fundos

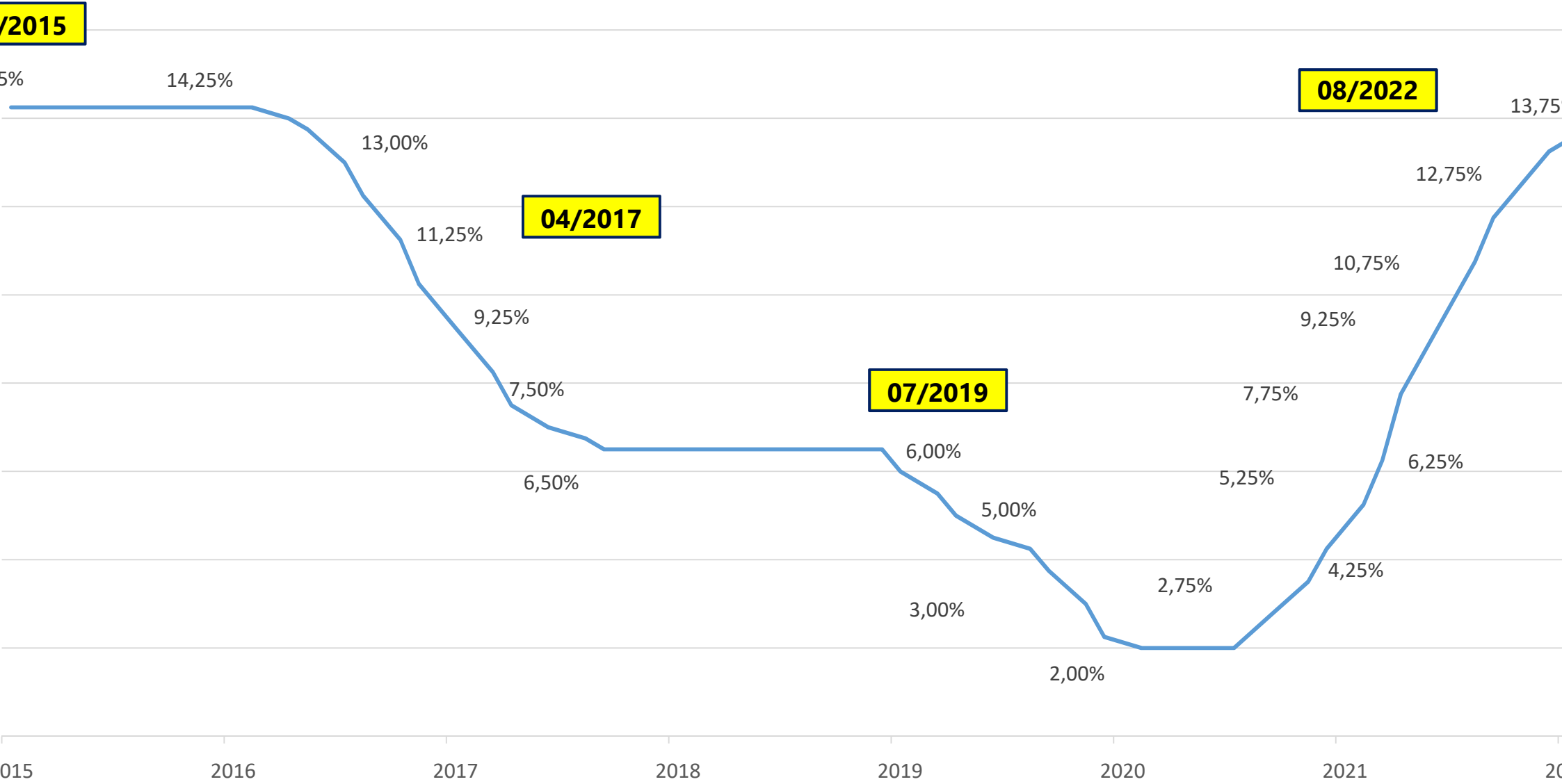
1º Trimestre/2023



	NOME FUNDO	ENQUADRAMENTO	CATEGORIA	PERFIL SUGERIDO		
				CONSERVADOR	MODERADO	ARROJADO
0.588/0001-89	BB PREVIDENCIÁRIO ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF	Renda Fixa	Renda Fixa Geral	24,00%	15,00%	10,00%
0.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Renda Fixa	Renda Fixa Geral	22,00%	15,00%	10,00%
0.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Renda Fixa	Titulos Públicos	8,00%	10,00%	10,00%
0.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Renda Fixa	Titulos Públicos	10,00%	10,00%	14,00%
0.340/0001-73	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Renda Fixa	Titulos Públicos	3,00%	3,00%	3,00%
0.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Renda Fixa	Titulos Públicos	3,00%	3,00%	3,00%
0.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Renda Fixa	Titulos Públicos	11,00%	12,00%	10,00%
0.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Renda Fixa	Titulos Públicos	11,00%	12,00%	10,00%
0.294/0001-38	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	Renda Variável	Ações		3,00%	4,50%
0.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	Renda Variável	Ações	1,00%	3,00%	4,50%
0.528/0001-58	BB ENERGIA FI AÇÕES	Renda Variável	Ações	0,50%	0,50%	0,50%
0.792/0001-14	BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL	Renda Variável	Ações	1,00%	3,00%	5,00%
0.357/0001-77	BB AGRO FIC AÇÕES	Renda Variável	Ações	0,50%	0,50%	0,50%
0.362/0001-50	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	Estruturado	Multimercado	1,00%	2,00%	4,00%
0.368/0001-00	BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	Estruturado	Multimercado	2,00%	4,00%	5,00%
0.644/0001-13	BB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Exterior	BDR Nível I	1,00%	1,00%	1,50%
0.695/0001-98	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	Exterior	BDR Nível I	1,00%	1,00%	1,50%
0.617/0001-33	BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	Exterior	Investimento Exterior		1,00%	1,50%
0.422/0001-33	BB GLOBAIS HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	Exterior	Investimento Exterior		1,00%	1,50%
				100,00%	100,00%	100,00%



## Selic Meta - Histórico

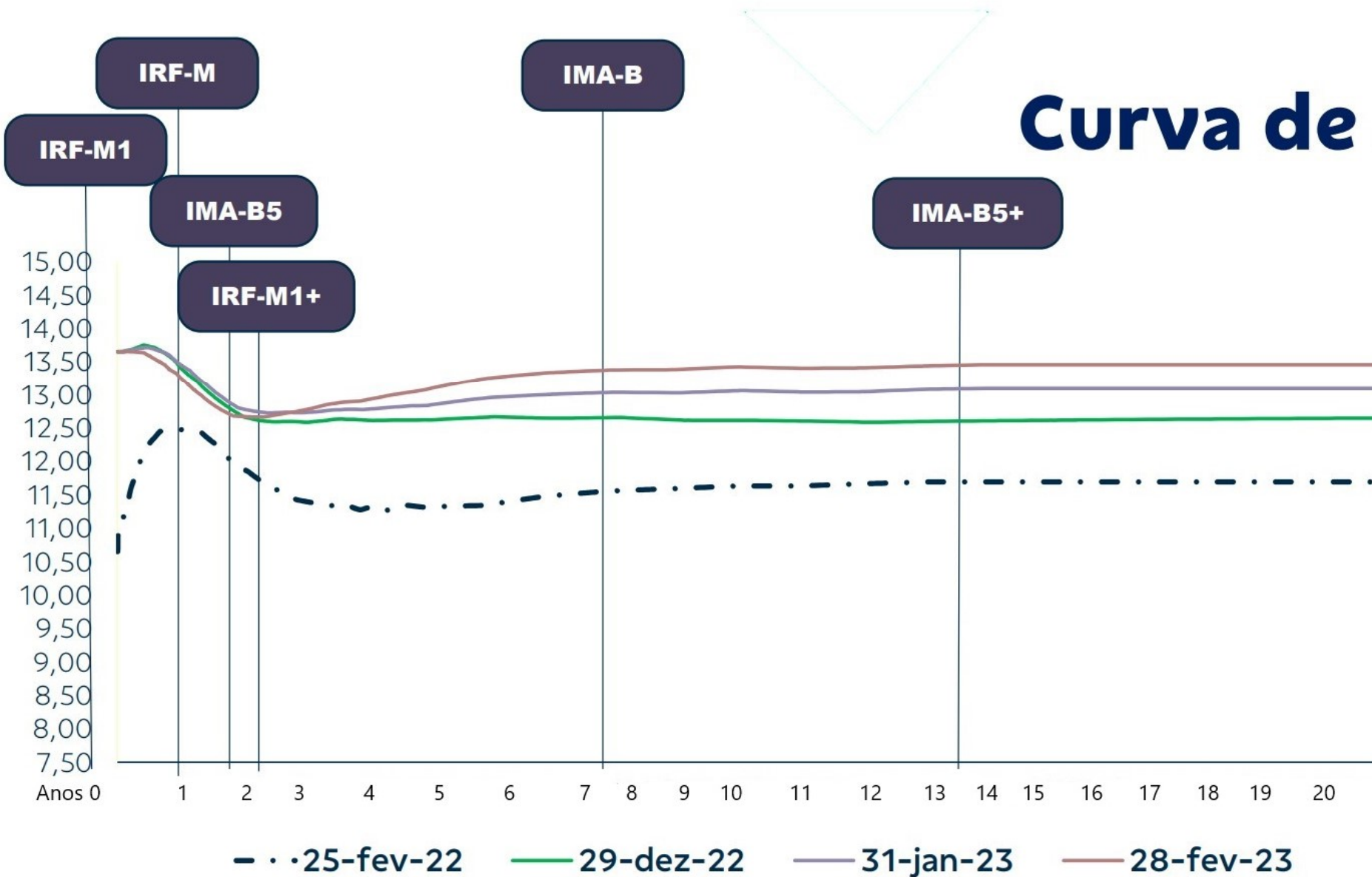


## Curva de Juros

Pontos de Atenção

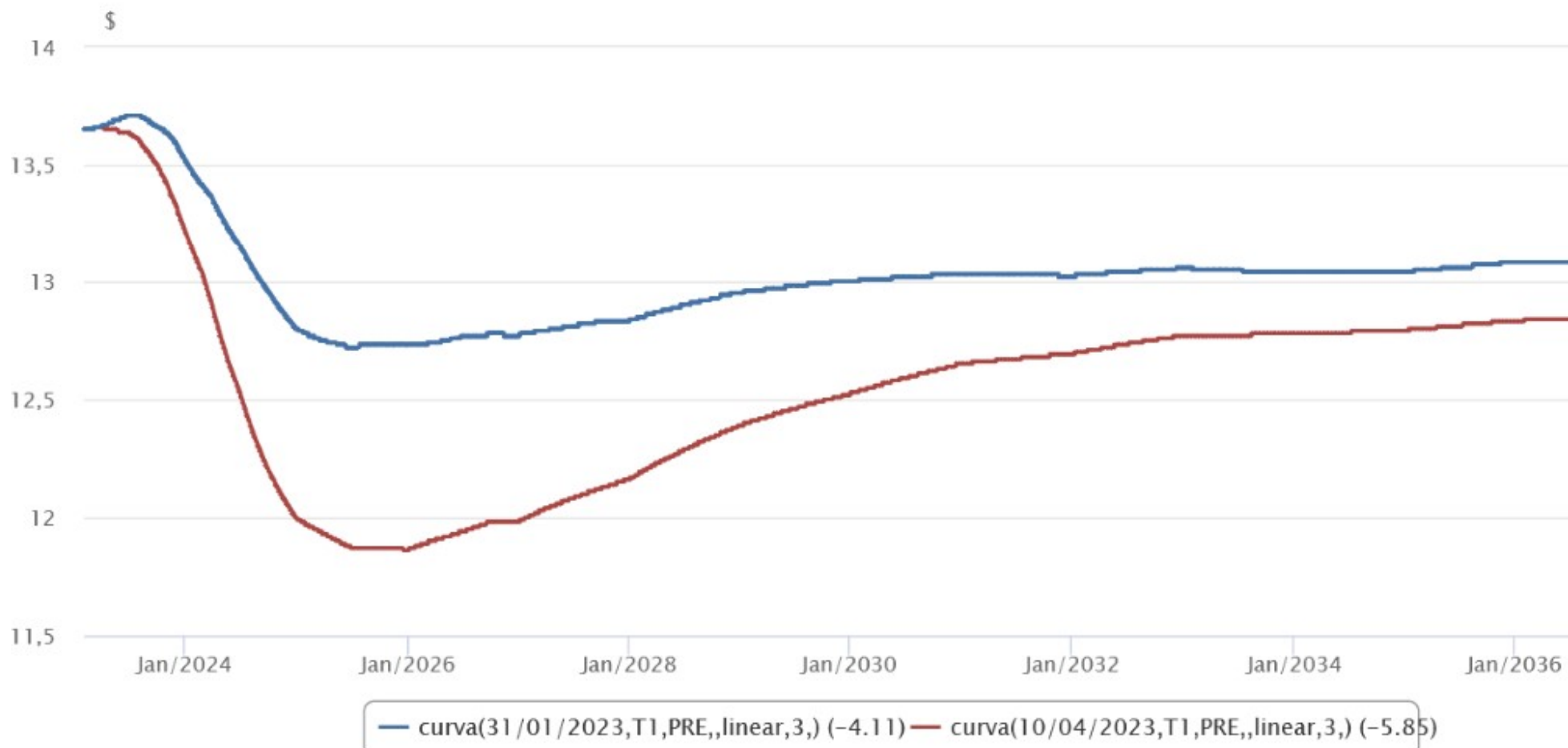
Inflação Persistente

Diretrizes Macroeconômicas



## Histórico de Preços

Período de análise: 31/01/2023 a 01/01/2038



Período da Análise: 16/09/2003 a 13/04/2023. Retornos em %.

ativo	Mês Anterior	Mês	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BIMA_IMAB5+	3,73	2,02	5,56	4,78	7,38	8,07	20,01
BIMA_IMAB	2,66	1,37	4,99	5,84	8,65	14,31	24,74
BIMA_IRFM1+	2,67	1,23	4,72	6,48	13,74	13,42	13,62
BIMA_IMAB5	1,52	0,64	4,37	7,08	10,21	21,04	29,35
BIMA_IRFM	2,15	0,91	4,17	6,40	13,33	15,22	16,52
BIMA_IRFM1	1,23	0,41	3,23	6,57	13,32	19,43	22,24
I	1,17	0,41	3,09	6,50	13,25	20,97	23,62

# B Prev RF Ref DI Perfil



## Performance Mensal

Mês	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	últimos 12 meses	2023
Retorno	0,96%	0,78%	1,07%	1,03%	1,04%	1,18%	1,09%	1,04%	1,02%	1,12%	1,12%	0,85%	13,03%	1,99%
DI	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	1,12%	0,92%	13,00%	2,05%
DI	104%	94%	104%	102%	101%	101%	102%	102%	100%	100%	100%	92%	100%	97%



Grau de risco  **muito baixo**

Data de início  **28/04/2011**

Patrimônio Líquido R\$  **11278,0**   
(média de 12 meses) milhões

Categoria Anbima  
 **renda fixa duração baixa grau de investimento**




Aplicação inicial R\$  **1.000**

Aplicação adicional R\$  **0,01**

Resgate R\$  **0,01**

Saldo mínimo R\$  **0,01**



Tributação  **curto prazo**

Taxa de adm (a.a.)  **0,2%**

Taxa de saída  **zero**

Taxa de performance  **zero**



Cotização da aplicação  **D+0**

Cotização de resgate  **D+0**

Crédito em conta  **D+0**

Horário limite  **17:00**   
(horário de Brasília)

# 3 RF Referenciado DI TP



## Performance Mensal

Período	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	últimos 12 meses	2023
Retorno	0,92%	0,75%	1,06%	1,02%	1,03%	1,17%	1,08%	1,03%	1,01%	1,11%	1,12%	0,93%	12,94%	2,00%
DI	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	1,12%	0,92%	13,00%	2,00%
DI	100%	90%	103%	101%	100%	100%	101%	101%	99%	99%	100%	101%	100%	100%



Grau de risco  **muito baixo**

Data de início  **15/03/2010**

Patrimônio Líquido R\$  **28913,0**   
(média de 12 meses) milhões

Categoria Anbima  
 **renda fixa duração baixa soberano**




Aplicação inicial R\$  **10.000.000**

Aplicação adicional R\$  **0,01**

Resgate R\$  **0,01**

Saldo mínimo R\$  **1.000.000**




Tributação  **longo prazo**

Taxa de adm (a.a.)  **0,1%**

Taxa de saída  **zero**

Taxa de performance  **zero**



Cotização da aplicação  **D+0**

Cotização de resgate  **D+0**

Crédito em conta  **D+0**

Horário limite (horário de Brasília)  **17:00**

# B Prev RF Alocação Ativa RT

## Performance Mensal

Mês	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	Últimos 12 meses	2022
Retorno	1,36%	0,62%	0,93%	0,46%	0,64%	1,15%	1,25%	1,01%	-0,11%	0,77%	0,65%	0,98%	10,13%	1,63%
CA	1,62%	1,06%	0,47%	0,67%	-0,68%	-0,36%	-0,29%	0,59%	0,41%	0,62%	0,53%	0,84%	5,60%	1,37%
Desvio <sup>1</sup>	-0,26pp	-0,44pp	0,46pp	-0,21pp	1,32pp	1,51pp	1,54pp	0,42pp	-0,52pp	0,15pp	0,12pp	0,14pp	4,53pp	0,26pp

<sup>1</sup> diferença entre a rentabilidade do fundo e o índice de referência, em pontos percentuais



Grau de risco **baixo**

Data de início **16/03/2020**

Patrimônio Líquido **R\$ 3863,6**  
(média de 12 meses) milhões

Categoria Anbima  
**renda fixa duração livre soberano**




Aplicação inicial **R\$ 10.000**

Aplicação adicional **R\$ 1.000**

Resgate **R\$ 1.000**

Saldo mínimo **R\$ 1.000**




Tributação **longo prazo**

Taxa de adm (a.a.) **0,462%**

Taxa de saída **zero**

Taxa de performance **zero**



Cotização da aplicação **D+0**

Cotização de resgate **D+3**

Crédito em conta **D+3**

Horário limite (horário de Brasília) **14:00**

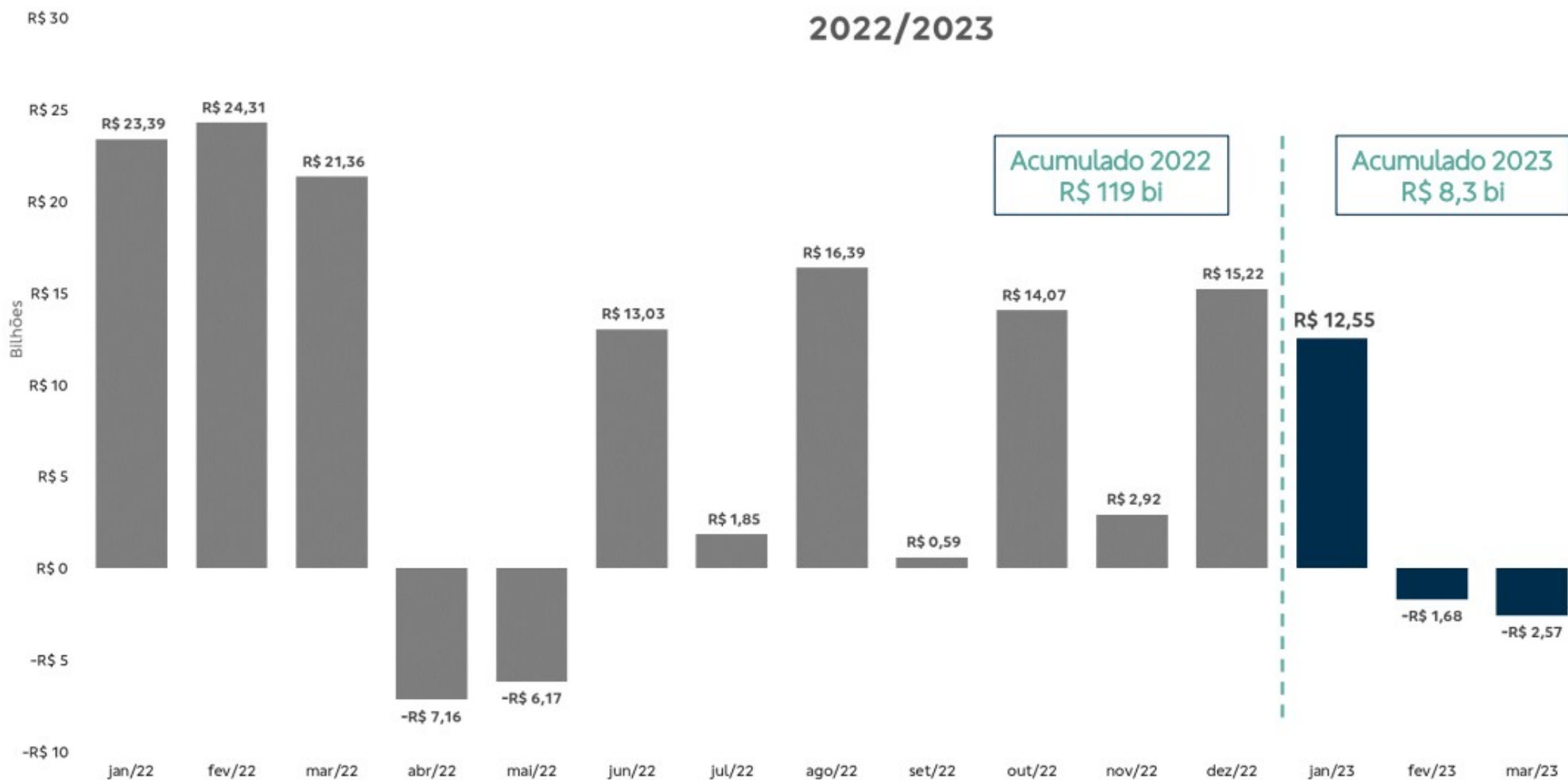
# Ende Variável | Brasil





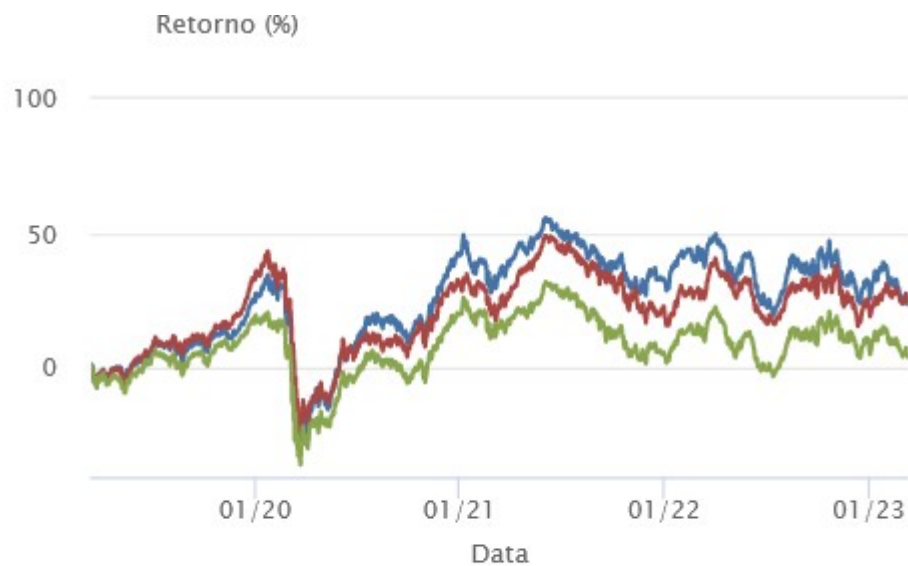
# renda Variável

Fluxo de capital estrangeiro na bolsa no período

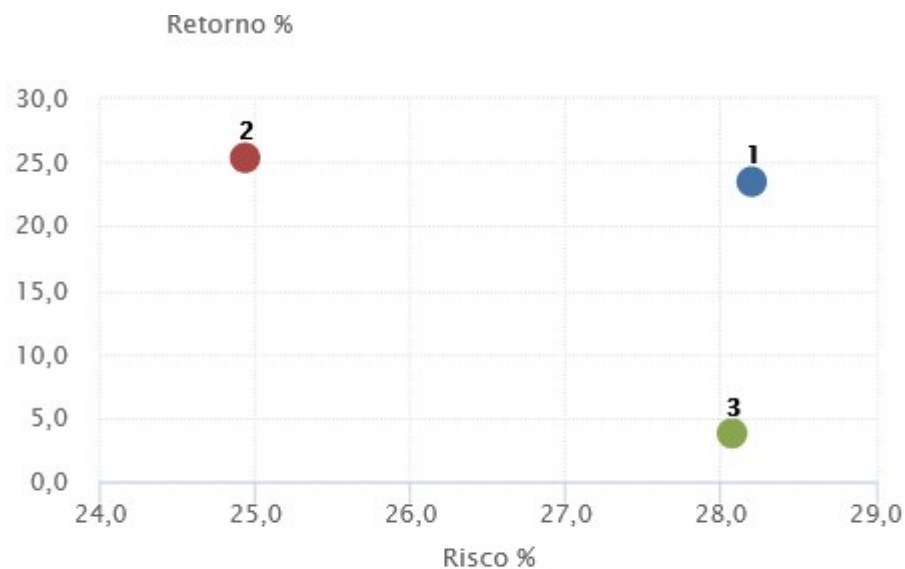


Período da Análise: 15/03/2019 a 14/03/2023. Retornos em %.

Ativo	Mês	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
BB Ações Seleção Fatorial FICFI	-2,18	-1,35	-8,68	-10,13	-8,67	56,82	23,50	42,57
BB Ações Dividendos Midcaps FICFI	0,78	6,86	-3,27	-0,54	1,67	45,35	25,36	37,59
IBOV	-1,91	-0,78	-6,39	-5,53	-10,38	44,63	3,83	21,20



- 1) BB Ações Seleção Fatorial FICFI
- 3) IBOV



- 2) BB Ações Dividendos Midcaps FICFI

# 3 Ações Seleção Fatorial



## Performance Mensal

Mês	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	últimos 12 meses	2023
Fundo	5,06%	-8,02%	3,68%	-12,76%	4,05%	5,73%	-0,36%	4,36%	-4,00%	-2,57%	4,46%	-8,51%	-10,62%	-4,41%
Ibovespa	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	3,37%	-7,49%	-7,26%	-4,30%
Desvio <sup>1</sup>	-1,00pp	2,08pp	0,46pp	-1,26pp	-0,64pp	-0,43pp	-0,83pp	-1,09pp	-0,94pp	-0,12pp	1,09pp	-1,02pp	-3,36pp	-0,05pp

<sup>1</sup> diferença entre a rentabilidade do fundo e o índice de referência, em pontos percentuais



**Grau de risco** **alto**

**Data de início** **23/03/2006**

**Patrimônio Líquido** R\$ **1439,9**  
(média de 12 meses) milhões

**Categoria Anbima**  
**ações livre**




**Aplicação inicial** R\$ **0,01**

**Aplicação adicional** R\$ **0,01**

**Resgate** R\$ **0,01**

**Saldo mínimo** R\$ **0,01**




**Tributação** **ações**

**Taxa de adm (a.a.)** **2%**

**Taxa de saída** **zero**

**Taxa de performance** **20%**  
(do que exceder o Ibovespa)



**Cotização da aplicação** **D+1**

**Cotização de resgate** **D+1**

**Crédito em conta** **D+3**

**Horário limite** **17:00**  
(horário de Brasília)

CNPJ: 07.882.792/0001-14 | Artigo 8º, Inciso

# 3 Ações Dividendos

## Performance Mensal

Mês	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	últimos 12 meses	2022
Fundo	8,06%	-5,22%	0,26%	-10,83%	3,73%	6,22%	-0,82%	5,76%	-6,72%	-1,10%	5,13%	-5,33%	-2,82%	-0,47%
vespa	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	3,37%	-7,49%	-7,26%	-4,38%
svio <sup>1</sup>	2,00pp	4,88pp	-2,96pp	0,67pp	-0,96pp	0,06pp	-1,29pp	0,31pp	-3,66pp	1,35pp	1,76pp	2,16pp	4,44pp	3,91pp

<sup>1</sup> diferença entre a rentabilidade do fundo e o índice de referência, em pontos percentuais

**Grau de risco** **alto**

**Data de início** **12/12/2011**

**Patrimônio Líquido** R\$ **320,9**  
(média de 12 meses) milhões

Categoria Anbima  
**ações dividendos**

**Aplicação inicial** R\$ **0,01**

**Aplicação adicional** R\$ **0,01**

**Resgate** R\$ **0,01**

**Saldo mínimo** R\$ **0,01**

**Tributação** **ações**

**Taxa de adm (a.a.)** **2%**

**Taxa de saída** **zero**

**Taxa de performance** **zero**

**Cotização da aplicação** **D+0**

**Cotização de resgate** **D+0**

**Crédito em conta** **D+3**

**Horário limite** **15:00**  
(horário de Brasília)

# Avisos importantes

- Este material foi desenvolvido pelo Banco do Brasil Governo (Geinv), é confidencial e fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação, mesmo que os termos expostos o indiquem.
- Este documento não pretende conter toda a informação que um interessado possa desejar. Cada indivíduo, de posse deste material, deve realizar suas próprias pesquisas e análises sobre as transações aqui descritas, antes de prosseguir com as negociações.
- As simulações apresentadas levam em consideração características e necessidades específicas prestadas ao Banco do Brasil S/A e por esta razão o conteúdo do material apresentado é confidencial e não deve ser repassado, publicado ou divulgado sem autorização prévia do Banco do Brasil S/A.
- As projeções e preços apresentados para as diferentes classes de ativos estão sujeitos à variações e podem impactar os portfolios de investimento causando perdas aos investidores. É recomendável que as decisões de investimento sejam tomadas com plena compreensão dos riscos envolvidos.
- As taxas de retorno apresentadas não são garantia de rentabilidade e dependerão das condições de mercado quando da efetiva aquisição dos papéis.
- As projeções utilizadas podem ser modificadas a qualquer momento em razão de diversos fatores como, por exemplo, mudanças no cenário econômico e financeiro.
- As simulações de carteira apresentadas e as projeções macroeconômicas são baseadas em modelos estatísticos que utilizam dados históricos e premissas para tentar simular o comportamento dos ativos no futuro e seus impactos nas carteiras

de investimentos. Como todo modelo estatístico, deve-se advertir que as simulações : 1) não estão livres de erros; 2) não garantem a efetividade dos cenários apresentados; 3) a qualidade dos resultados apresentados dependem de fontes externas que podem apresentar distorções e impactar as simulações; 4) não configuram garantia de retorno esperado ou limitação de perda máxima; 5) não devem ser utilizados como referência para procedimentos junto a órgãos reguladores ou fiscalizadores.

- As simulações efetuadas não consideram os encargos e taxa de administração de fundos exclusivos.
- Os investimentos nas carteiras de ativos de que trata esta apresentação apresentam riscos para o investidor. Ainda que o gestor da carteira mantenha sistemas de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas.
- Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC.
- A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.
- Para avaliação da performance do fundo ou das carteiras de investimento é recomendável uma análise do período de, no mínimo, doze meses.
- Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos.





Acompanhe todos os nossos canais.



[Playlist](#) BB Setor Público  
no canal oficial do BB.

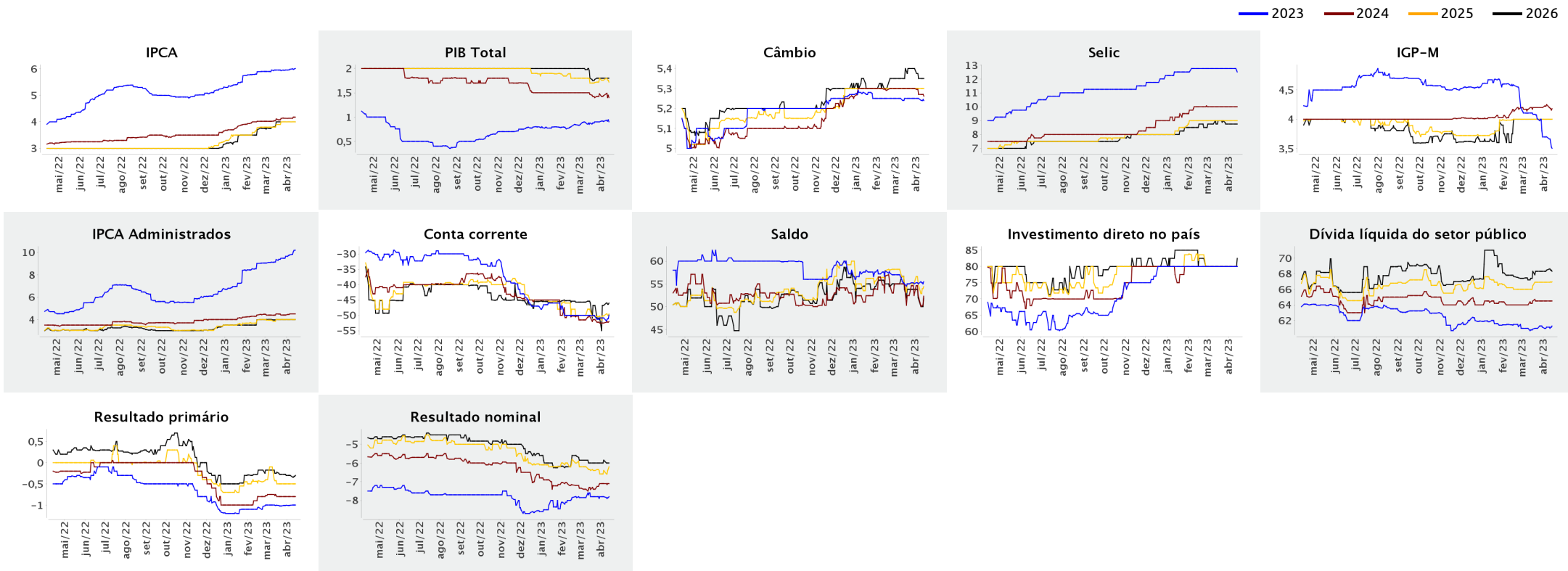


[Portal](http://bb.com.br/setorpublico) BB Setor Público  
[bb.com.br/setorpublico](http://bb.com.br/setorpublico)

Mediana - Agregado

	2023							2024							2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,95	5,98	6,01	▲ (3)	148	6,04	63	4,11	4,14	4,18	▲ (2)	142	4,20	60	3,90	4,00	4,00	= (3)	121			4,00	4,00	4,00	= (4)	114		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,88	0,91	0,90	▼ (1)	105	0,94	37	1,47	1,44	1,40	▼ (2)	93	1,38	31	1,70	1,76	1,72	▼ (2)	73			1,80	1,80	1,80	= (2)	71		
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,25	5,24	▼ (1)	114	5,20	45	5,30	5,27	5,26	▼ (2)	106	5,24	38	5,30	5,30	5,30	= (17)	78			5,40	5,35	5,35	= (1)	75		
Selic (% a.a)	12,75	12,75	12,50	▼ (1)	138	12,50	53	10,00	10,00	10,00	= (9)	132	10,00	48	9,00	9,00	9,00	= (10)	108			9,00	8,75	8,75	= (2)	100		
IGP-M (variação %)	4,08	3,70	3,50	▼ (1)	80	3,25	27	4,20	4,25	4,18	▼ (1)	69	4,30	19	4,00	4,00	4,00	= (8)	61			4,00	4,00	4,00	= (8)	59		
IPCA Administrados (variação %)	9,36	9,79	10,20	▲ (20)	100	10,78	36	4,50	4,50	4,50	= (1)	83	4,50	29	4,00	4,00	4,00	= (4)	56			4,00	4,00	4,00	= (7)	53		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,84	-49,90	▲ (1)	28	-50,75	12	-50,69	-52,50	-52,00	▲ (1)	27	-55,00	11	-48,63	-50,20	-49,55	▲ (1)	18			-46,00	-46,78	-46,00	▲ (2)	17		
Balança comercial (US\$ bilhões)	55,00	55,00	55,48	▲ (1)	29	55,00	14	54,80	52,44	52,30	▼ (1)	26	50,00	11	55,00	55,00	54,40	▼ (1)	17			53,80	51,90	51,90	= (1)	16		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (16)	25	75,00	11	80,00	80,00	80,00	= (11)	24	80,00	10	80,00	80,00	80,00	= (6)	17			80,00	80,00	82,50	▲ (1)	16		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,90	61,15	61,30	▲ (1)	25	61,50	10	64,50	64,50	64,50	= (4)	22	64,10	8	66,45	66,90	66,95	▲ (1)	18			68,30	68,45	68,30	▼ (1)	17		
Resultado primário (% do PIB)	-1,01	-1,01	-1,00	▲ (1)	39	-1,01	14	-0,80	-0,80	-0,80	= (4)	35	-0,80	11	-0,50	-0,50	-0,50	= (4)	25			-0,23	-0,30	-0,30	= (2)	23		
Resultado nominal (% do PIB)	-7,80	-7,80	-7,80	= (4)	25	-7,85	10	-7,42	-7,10	-7,10	= (2)	22	-7,40	8	-6,40	-6,40	-6,20	▲ (2)	17			-6,00	-5,85	-6,00	▼ (1)	15		

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias \*\*\* respondentes nos últimos 5 dias úteis





Expectativas de Mercado

14 de abril de 2023

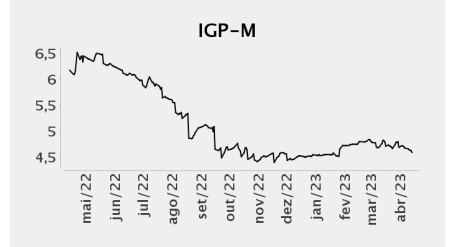
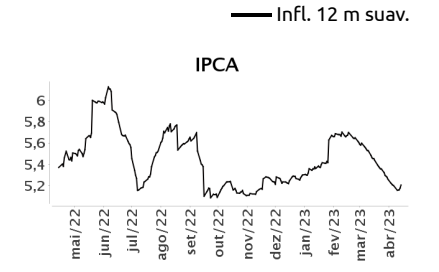
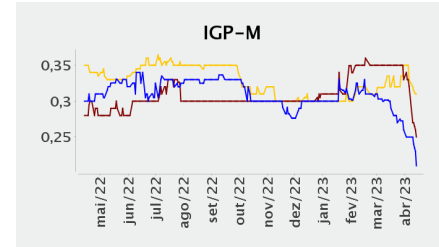
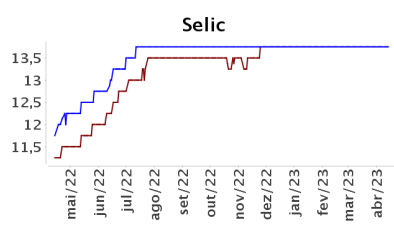
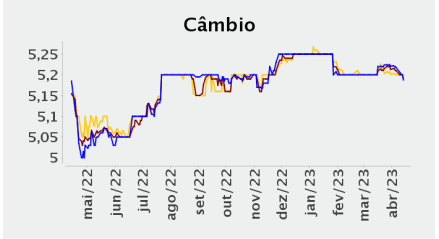
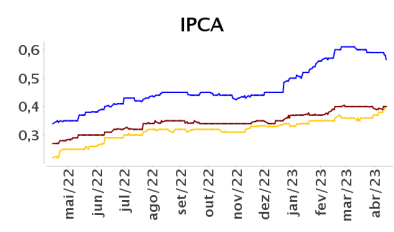
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	abr/2023					mai/2023					jun/2023					Infl. 12 m suav.									
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	
IPCA (variação %)	0,60	0,59	0,57	▼ (1)	146	0,55	0,40	0,39	0,40	▲ (1)	145	0,41	0,36	0,38	0,40	▲ (3)	145	0,54	5,44	5,20	5,21	▲ (1)	123	5,25	
Câmbio (R\$/US\$)	5,22	5,22	5,19	▼ (1)	107	5,05	5,21	5,21	5,19	▼ (1)	107	5,07	5,21	5,20	5,20	= (3)	108	5,10							
Selic (% a.a.)	-	-	-				13,75	13,75	13,75	= (39)	139	13,75	13,75	13,75	13,75	= (20)	137	13,75							
IGP-M (variação %)	0,29	0,25	0,21	▼ (5)	75	0,06	0,35	0,32	0,25	▼ (3)	75	0,20	0,32	0,33	0,31	▼ (2)	75	0,35	4,71	4,68	4,59	▼ (2)	65	4,17	

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias

— abr/2023 — mai/2023 — jun/2023







**BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI  
TÍTULOS PÚBLICOS FI LP**

**AGOSTO/2022**

## AO IPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

Prezados (as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 01.08.2022, e, informações quantitativas até o dia 30.06.2022, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

**BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP**  
**CNPJ: 11.046.645/0001-81**

**INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

- **Gestor:** BB Gestão de Recursos DTVM S.A.;
- **Administrador:** BB Gestão de Recursos DTVM S.A.;
- **Custódia:** Banco do Brasil S.A.;
- **Data de início:** 15/03/2010;
- **Data do regulamento:** 08/09/2020;
- **Patrimônio Líquido (28/07/2022):** R\$ 34.704.178.280,80; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (28/07/2022):** 104; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** CDI;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso I, inciso “b”;
- **Objetivo:** O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira, de forma a acompanhar as variações diárias da taxa do Certificado de Depósito Interfinanceiro - "CDI" ou da taxa SELIC;
- **Público Alvo:** O FUNDO destina-se a receber aplicações de clientes pessoas físicas do segmento Private, assim como definido pelo Banco do Brasil S/A, pessoas jurídicas clientes do Banco do Brasil S/A, fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento e carteiras administradas.

**BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP**  
**CNPJ: 11.046.645/0001-81**

**INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO**

- **Taxa de Administração:** A ADMINISTRADORA receberá, pela prestação de seus serviços, remuneração anual de 0,10% (dez centésimos por cento) sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO, calculada, provisionada e cobrada todo dia útil, à razão de 1/252;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa máxima de custódia a ser cobrada do FUNDO é de 0,01% (um centésimo por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO não cobrará taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota de fechamento em vigor no dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0).
- **Resgate de cotas:**
  - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no mesmo dia útil do recebimento da solicitação (D+0);
  - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+0);

**BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP**  
**CNPJ: 11.046.645/0001-81**

**DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 01/08/2022. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de junho/2022.

**CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO**



Tipos	
Operação compromissada	53,44 %
Títulos Federais	46,56 %
Valores a pagar/receber	0,00 %



Setores	
Governo Federal	100,00 %
Não Classificado	0,00 %
Outros	0,00 %



Riscos	
Rating AAA	100,00 %
Outros	0,00 %



Classes	
Selic	88,75 %
Inflação	11,25 %
Outros	0,00 %
Sem indexador	0,00 %
CDI	0,00 %

**BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP**  
**CNPJ: 11.046.645/0001-81**

**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

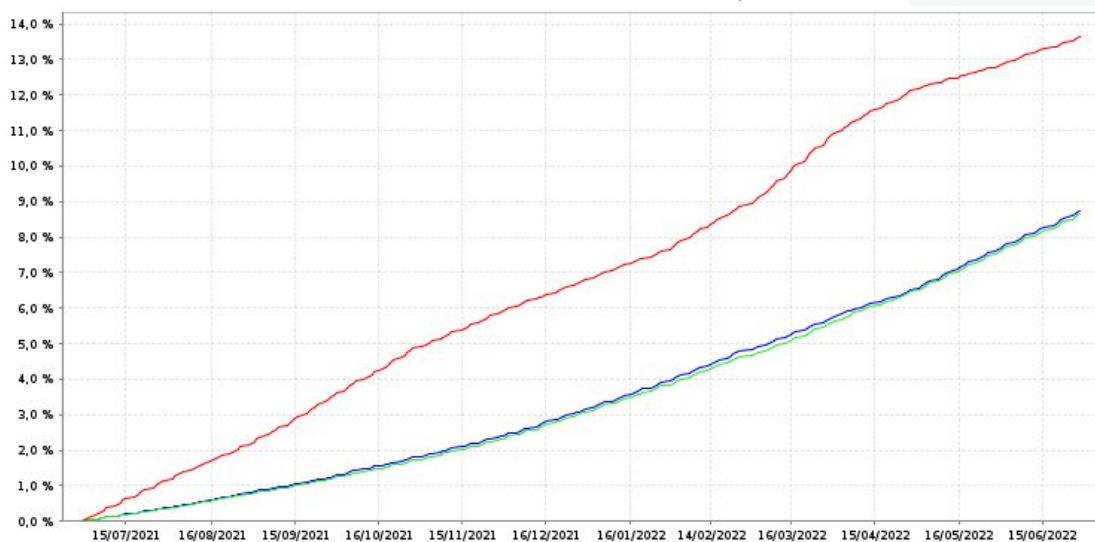
<b>Nome do Ativo</b>	<b>Participação do Ativo</b>
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2022	39,84%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2026	11,25%
LFT - Venc.: 01/09/2023	7,88%
LFT - Venc.: 01/03/2025	7,22%
LFT - Venc.: 01/09/2024	5,42%
LFT - Venc.: 01/03/2024	4,40%
LFT - Venc.: 01/09/2025	4,14%
LFT - Venc.: 01/03/2023	4,11%
LFT - Venc.: 01/09/2022	3,42%
LFT - Venc.: 01/09/2027	3,41%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027	2,35%
LFT - Venc.: 01/03/2026	2,26%
LFT - Venc.: 01/09/2026	1,56%
LFT - Venc.: 01/09/2028	1,24%
LFT - Venc.: 01/03/2028	1,08%
LFT - Venc.: 01/03/2027	0,43%
Outras Disponibilidades	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%
Valores a pagar / IOF	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%
Valores a pagar / IR a recolher	0,00%
Data da carteira: 30/06/2022	

**BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP**  
**CNPJ: 11.046.645/0001-81**

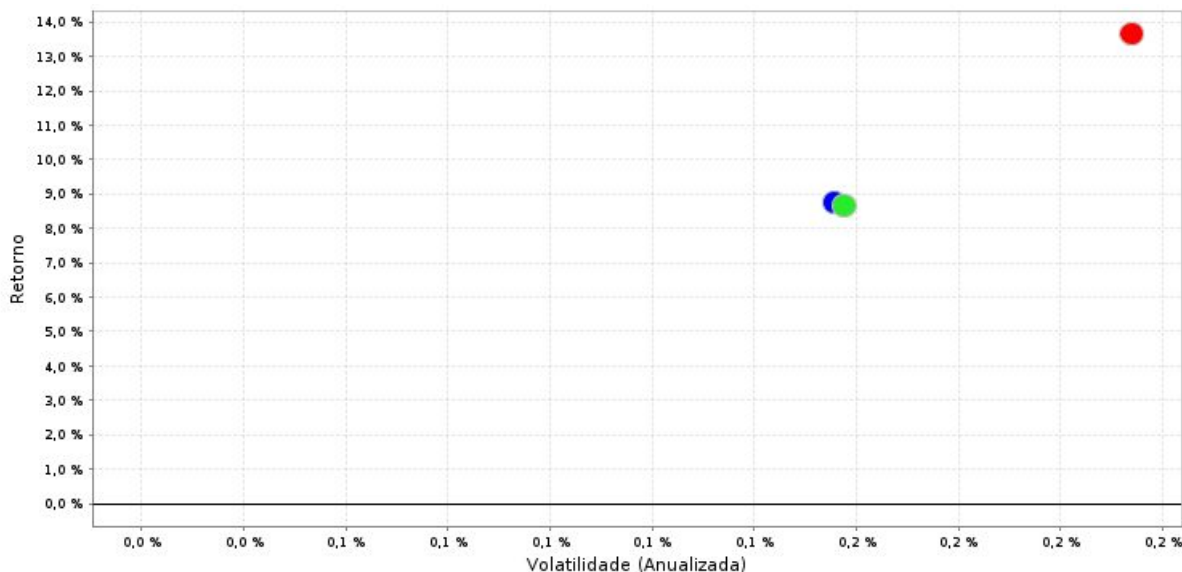
**DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Jun-22	3 meses	2022	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	CDI	1.02%	2.81%	5.42%	8.75%	10.99%	180.11%	0.52	R\$ 32,742,357,143.68
CDI		1.01%	2.86%	5.40%	8.66%	11.12%	183.13%	0.00	
INPC +1,55		0.75%	2.45%	6.41%	13.65%	26.05%	155.70%	18.57	

**RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,55% - 12 MESES**



**DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X INPC + 1,55% - 12 MESES**

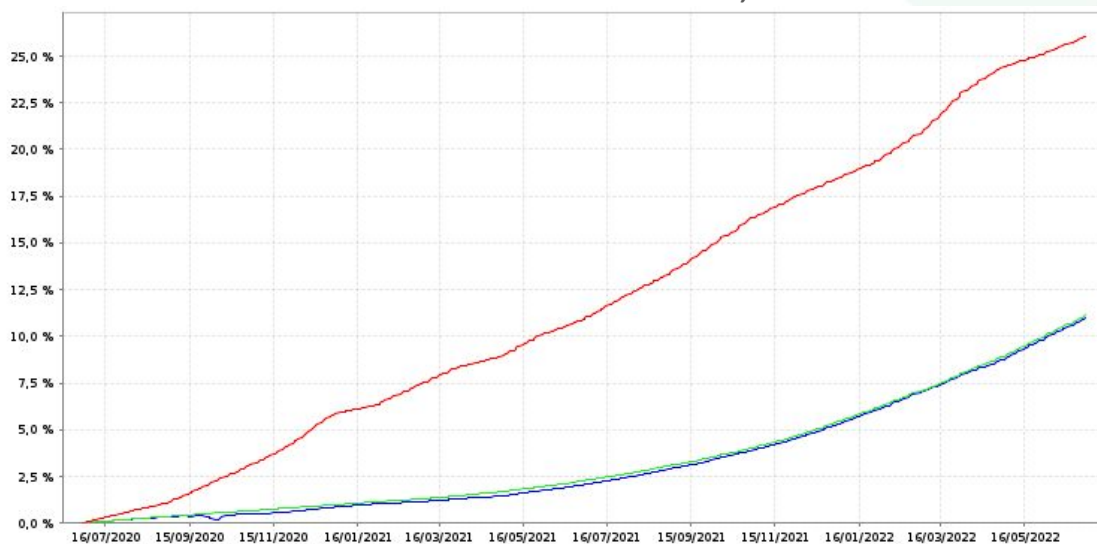


**BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP**  
**CNPJ: 11.046.645/0001-81**

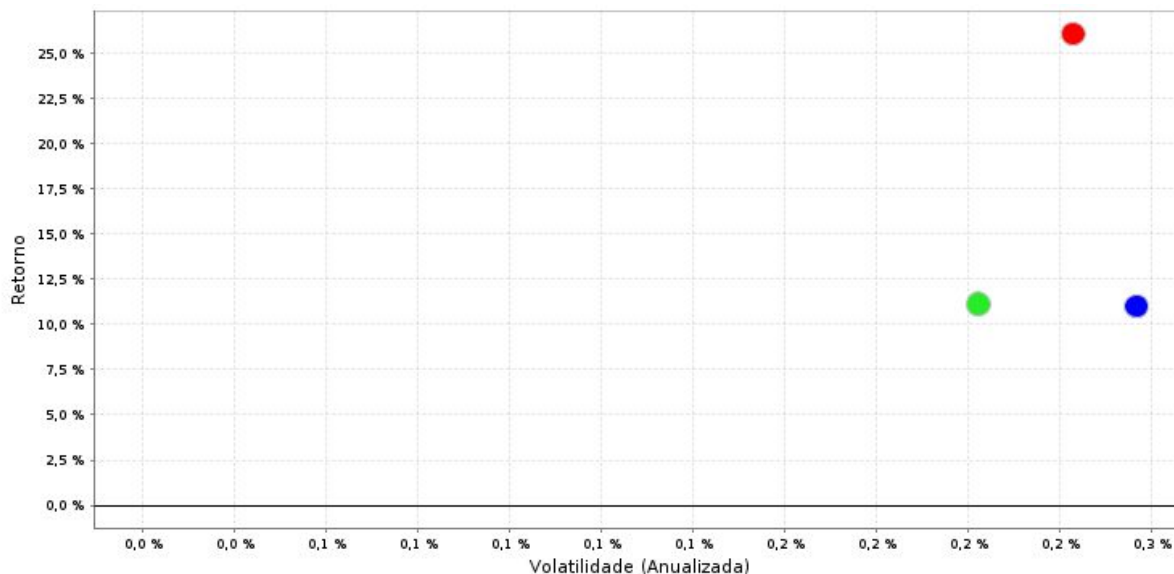
**DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Jun-22	3 meses	2022	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	CDI	1.02%	2.81%	5.42%	8.75%	10.99%	180.11%	0.52	R\$ 32,742,357,143.68	
CDI		1.01%	2.86%	5.40%	8.66%	11.12%	183.13%	0.00		
INPC +1,55		0.75%	2.45%	6.41%	13.65%	26.05%	155.70%	18.57		

**RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,55% - 24 MESES**



**DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X INPC + 1,55% - 24 MESES**



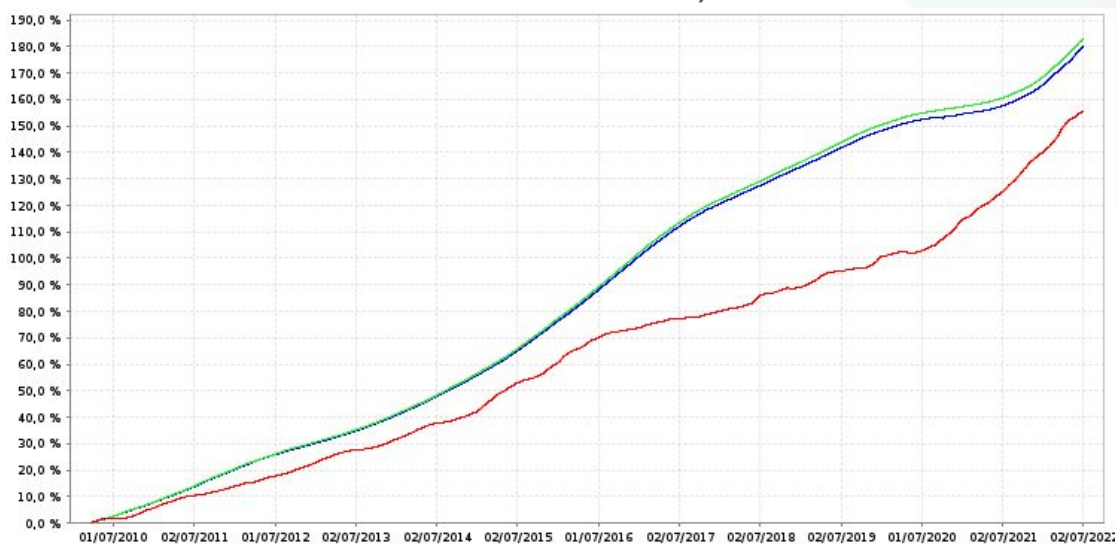


**BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP**  
**CNPJ: 11.046.645/0001-81**

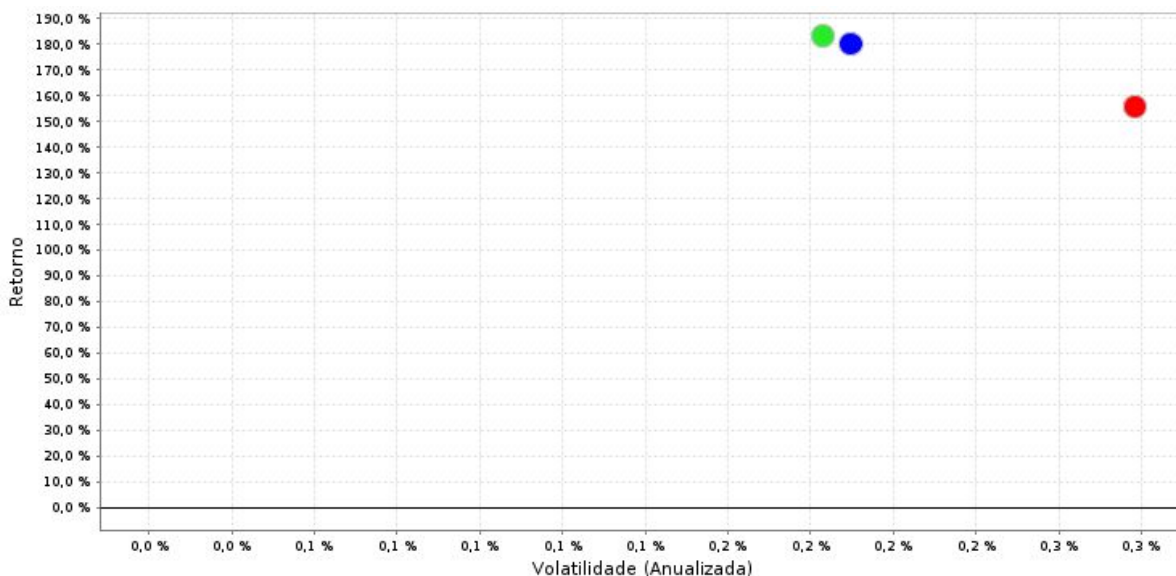
**DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Jun-22	3 meses	2022	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	CDI	1.02%	2.81%	5.42%	8.75%	10.99%	180.11%	0.52	R\$ 32,742,357,143.68	
CDI		1.01%	2.86%	5.40%	8.66%	11.12%	183.13%	0.00		
INPC +1,55		0.75%	2.45%	6.41%	13.65%	26.05%	155.70%	18.57		

**RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,55% - DESDE O INÍCIO**



**DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X INPC + 1,55% - DESDE O INÍCIO**



**BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP**  
**CNPJ: 11.046.645/0001-81**

**QUESTIONÁRIO DAIR**

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **Não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

**BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP**  
**CNPJ: 11.046.645/0001-81**

**ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO**

**1. SOBRE A GESTORA**

- A Gestora BANCO DO BRASIL (e suas subsidiárias) ocupa a posição número 1º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 06/2022) com R\$ 1.485.091,42 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 06/2022) a GESTORA possui R\$ 74.809,89 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 06/2022), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 22.719,90 milhões no mês e captação líquida de R\$ 98.185,03 milhões em 12 meses.

**2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

- O fundo possui 104 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais e Operações Compromissadas). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal da Política de Investimento.

**BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP**  
**CNPJ: 11.046.645/0001-81**

**ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO**

**3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO**

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem às condições estabelecidas no inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 7º, inciso I, alíneas "a", "b" e "c", cumulativamente, é de até 100% do Patrimônio Líquido do RPPS.

**4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO**

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;

**BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP**  
**CNPJ: 11.046.645/0001-81**

**ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO**

**5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO**

- O retorno do fundo analisado na janela “12 meses” encontra-se acima do seu benchmark e abaixo da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,55%), com volatilidade menor que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,55%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 15/03/2010 até 30/06/2022, encontra-se abaixo do seu benchmark e acima da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,55%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 0,52, na janela “12 meses”. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- **Derivativos:**
  - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Sim;
  - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;

**6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO**

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

**7. CONCLUSÃO**

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.



**LDB**  
CONSULTORIA

## RELATÓRIO MACROECONÔMICO

1º TRIMESTRE DE 2023

**Prezados(as) Senhores(as),**

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas ocorridas ao longo do primeiro trimestre de 2023, na intenção de contribuir com um enfoque adicional para explicação de resultados acerca do período analisado.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório, concluído e disponibilizado em 25.04.2023, apresenta todas as informações de índices de performance disponíveis até o dia 31.03.2023, data de fechamento do primeiro trimestre de 2023.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

“A verdadeira riqueza não consiste em ter grandes posses, mas em ter poucas necessidades”  
-Epicuro-

## 1. COMENTÁRIO SOBRE O TRIMESTRE:

### MERCADOS INTERNACIONAIS

Ao longo do trimestre, o sentimento de **aversão a risco aumentou** nos mercados globais **devido à resiliência da inflação e das contratações do mercado de trabalho**. Adicionalmente, a queda acentuada na curva de juros dos EUA, com adição de **uma visão mais cautelosa para a economia global devido aos eventos negativos relacionados aos bancos nos EUA e na Europa**, destacam um **cenário de incerteza**.

O colapso do Silicon Valley Bank (SVB), Signature Bank e Credit Suisse, chamaram **a atenção do mercado para os efeitos do aperto monetário que os bancos centrais vêm praticando**. O receio do surgimento de mais casos de bancos com insuficiência de **capital resultou em uma queda relevante da curva de juros ao fim do trimestre**, antecipando um Fed bem mais cauteloso na condução da política monetária.

**Nos EUA**, a leitura de dados demonstra o mercado de trabalho aquecido. Adicionalmente, os indicadores mostram uma inflação ainda resiliente, com o componente de serviços seguindo pressionado. Além disso, os diretores do Fed, por meio de suas previsões trimestrais, **reforçaram a sua intenção de encerrar o ciclo de alta**. Assim, a indicação de fim próximo do ciclo de aperto monetário foi positiva para ativos de risco de maneira geral, e para a bolsa em particular.

**Na Zona do Euro**, a inflação mostra dinâmica desfavorável para o Banco Central Europeu (ECB), principalmente nos componentes do núcleo. Neste ambiente, **é previsto que o ECB continue subindo os juros nas próximas reuniões**. O firme aperto monetário reforça a perspectiva de uma atividade fraca ao longo do ano.

**Na China**, o primeiro trimestre de 2023 apresentou resultados positivos, sendo possível constatar sinais da recuperação econômica após o encerramento da política de covid zero. O processo de abertura econômica levou a uma relevante mudança nas perspectivas, trazendo um **cenário de PIB mais forte e reforçando a percepção mais favorável para a economia** chinesa.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos no trimestre. Assim, no 1º trimestre de 2023 o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente subiram 6,84% e 7,03%. Entretanto, no acumulado dos últimos 12 meses obtiveram queda de -9,11% e -9,29%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial.



Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500 subiram 4,02% e 4,21% no primeiro trimestre de 2023, entretanto, apresentaram queda de -2,53% e -2,74% no acumulado dos últimos 12 meses, em conjunto com a desvalorização do Dólar frente ao Real.

## BRASIL

Localmente, houve a **continuidade da desaceleração da atividade e inflação**, entretanto a **incerteza em relação à sustentabilidade fiscal e a discussão sobre uma possível mudança nas metas de inflação dominaram o cenário ao longo do trimestre.**

Adicionalmente, seguindo a tendência do cenário global, **a curva de juros apresentou queda, devido aos problemas enfrentados pelos bancos no exterior, combinado com o aperto das condições de crédito internas que se intensificaram após os problemas apresentados pelas Lojas Americanas no início do trimestre.**

**Para a inflação**, apesar de estarmos num momento ainda muito desafiador em termos de convergência do IPCA para a meta, **a trajetória de desaceleração prossegue, apresentando uma melhora na trajetória**, tanto pelo comportamento dos preços de bens e serviços como pelas diferentes medidas de núcleo. Isso reforça a **perspectiva de queda do IPCA à frente.**

**O Copom manteve a taxa Selic estável em 13,75%, reafirmando o tom mais conservador em perseguir a meta de inflação.** Tendo como **destaque a preocupação** com as expectativas de inflação, que se encontram em níveis superiores à meta, inclusive para horizontes mais longos, e a espera pelas definições no campo fiscal, principalmente **pelo projeto do novo arcabouço fiscal.**

Com relação ao arcabouço fiscal, proposto pelo Ministro da Fazenda, **estabelece que os gastos do governo terão crescimento real, dentro de uma banda, em função do crescimento da receita.** Além disso, será estabelecida uma banda para a trajetória de resultado primário alinhado com a sustentabilidade da dívida pública ao longo do tempo. Vale destacar que, o projeto ainda avançará no Congresso, tendo chances de sofrer eventuais alterações. Além disso, **há a necessidade de acompanhar a reação dos agentes econômicos e os efeitos do projeto sobre as expectativas de inflação.**

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram a dinâmica de recuperação dos índices internacionais, fechando o trimestre em território negativo, mesmo com as incertezas locais. Respectivamente, apresentando um retorno de -7,16% e -9,51% no 1º trimestre de 2023 e de -15,10% e -27,95% no acumulado dos últimos 12 meses.

## 2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

### 2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2023							2024						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,90	5,93	5,96 ▲ (1)	149	6,03	52	4,02	4,13	4,13 = (1)	142	4,05	50		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,85	0,90	0,90 = (1)	107	0,85	33	1,50	1,40	1,48 ▲ (1)	96	1,50	29		
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,25	5,25 = (9)	112	5,20	40	5,30	5,30	5,30 = (5)	104	5,25	39		
Selic (% a.a)	12,75	12,75	12,75 = (7)	137	12,50	63	10,00	10,00	10,00 = (7)	130	10,00	60		
IGP-M (variação %)	4,11	4,00	3,70 ▼ (3)	78	3,51	31	4,17	4,20	4,20 = (2)	66	4,20	29		
IPCA Administrados (variação %)	9,05	9,48	9,65 ▲ (18)	98	9,95	28	4,40	4,40	4,40 = (1)	81	4,31	26		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,40	-50,84 ▼ (2)	26	-51,80	9	-51,50	-51,39	-52,50 ▼ (2)	25	-53,60	8		
Balança comercial (US\$ bilhões)	57,00	55,00	55,00 = (2)	25	56,24	8	55,00	52,44	52,44 = (1)	22	58,00	6		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00 = (14)	23	80,00	7	80,00	80,00	80,00 = (9)	22	80,15	6		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,00	61,00	61,15 ▲ (2)	26	61,50	6	64,00	64,50	64,50 = (2)	22	64,00	4		
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,02	-1,01 ▲ (1)	40	-1,10	11	-0,75	-0,80	-0,80 = (2)	36	-0,75	9		
Resultado nominal (% do PIB)	-7,85	-7,80	-7,80 = (2)	26	-7,80	7	-7,35	-7,40	-7,10 ▲ (2)	23	-7,00	5		

Relatório Focus de 31.03.2023. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

### 2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2023, o último Boletim Focus apresentou expectativas elevadas para a inflação e estáveis para a taxa Selic, o PIB e para o Câmbio.

**Inflação (IPCA):** A inflação esperada para o final de 2023 foi elevada para 5,96%. Já para o final de 2024 espera-se uma inflação em torno de 4,13%.

**SELIC:** Em relação ao último relatório e para o final de 2023 e 2024, a expectativa foi mantida em 12,75% e 10%.

**PIB:** Para o final de 2023 tivemos a expectativa estável em 0,90%. Para 2024, em relação ao último relatório, foi aumentada para 1,48%.

**Câmbio (Dólar/ Real):** Para 2023, em relação ao último relatório, houve estabilidade da expectativa em R\$ 5,25. Para 2024 a previsão foi mantida em R\$ 5,30.

### 3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

**Taxa de Juros Real:** A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 03.04.2023, estima uma taxa real de juros de 6,07% a.a. para 9 anos.

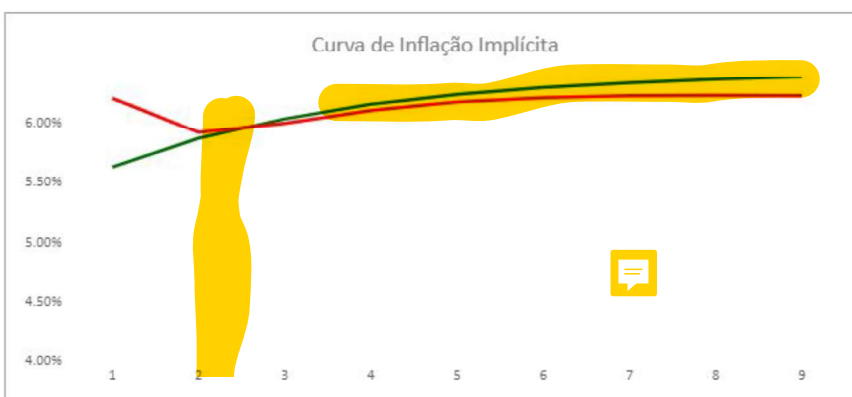
Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Jan/23	Abr/23
1	6.84%	6.76%
2	6.57%	5.76%
3	6.35%	5.64%
4	6.25%	5.72%
5	6.21%	5.83%
6	6.22%	5.98%
7	6.22%	5.98%
8	6.23%	6.03%
9	6.25%	6.07%



\* FONTE: ANBIMA; Referência jan/23 divulgada em 09.01.2023 e referência abr/23 divulgada em 03.04.2023.

**Taxa de Inflação Implícita:** A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 03.04.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 6,39% a.a. para 9 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Jan/23	Abr/23
1	6.21%	5.63%
2	5.92%	5.87%
3	6.00%	6.03%
4	6.11%	6.16%
5	6.18%	6.24%
6	6.21%	6.30%
7	6.23%	6.34%
8	6.23%	6.37%
9	6.23%	6.39%



\* FONTE: ANBIMA; Referência jan/23 divulgada em 09.01.2023 e referência abr/23 divulgada em 03.04.2023.

**Taxa de Juros Prefixados:** A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 03.04.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 12,85% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Jan/23	Abr/23
1	13.47%	12.76%
2	12.87%	11.97%
3	12.73%	12.01%
4	12.74%	12.23%
5	12.77%	12.43%
6	12.80%	12.58%
7	12.83%	12.69%
8	12.85%	12.78%
9	12.87%	12.85%

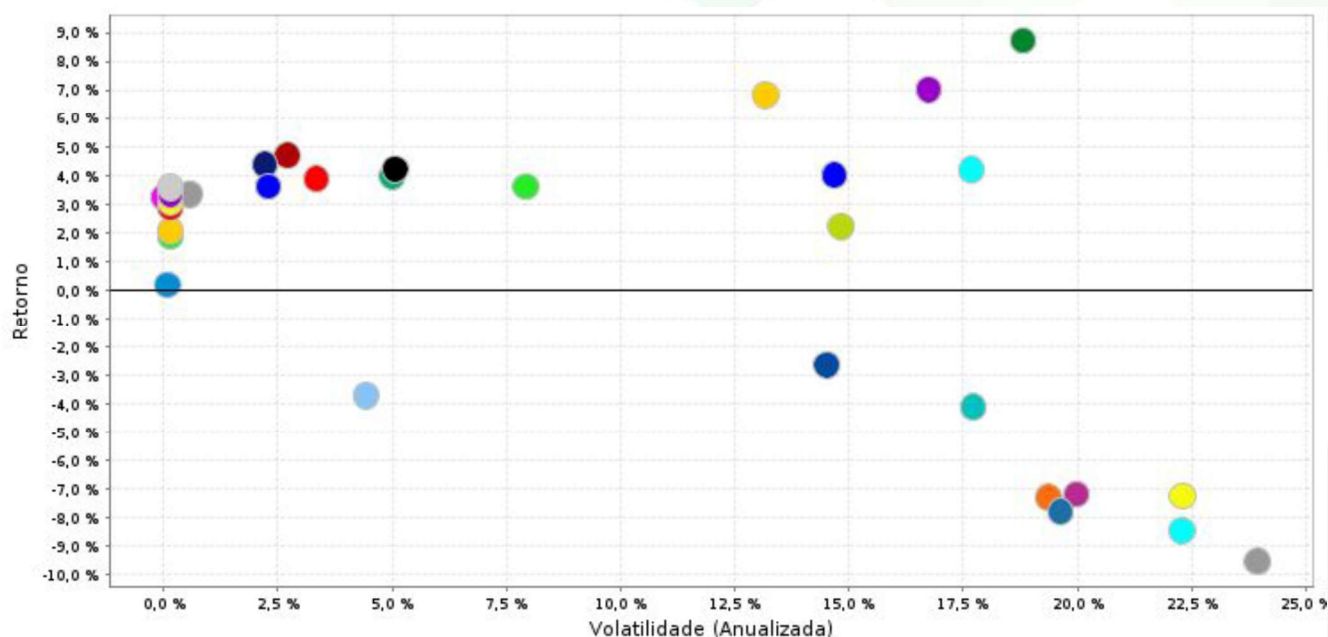


\* FONTE: ANBIMA; Referência jan/23 divulgada em 09.01.2023 e referência abr/23 divulgada em 03.04.2023.

#### 4. INDICADORES

Índices Financeiros					
Indicadores	2023			Acumulado Trimestre	Acumulado 12 Meses
	Janeiro	Fevereiro	Março		
<b>Renda Fixa</b>					
IMA-S	1.15%	0.96%	1.15%	3.30%	13.42%
CDI	1.12%	0.92%	1.17%	3.25%	13.28%
<b>IRF-M 1</b>	1.10%	0.98%	1.23%	3.35%	<b>13.19%</b>
IRF-M	0.84%	0.86%	2.15%	3.89%	11.55%
IRF-M 1+	0.72%	0.79%	2.67%	4.23%	11.08%
IMA-GERAL	0.70%	1.03%	1.86%	3.63%	10.83%
IMA-B5	1.40%	1.41%	1.52%	4.38%	10.38%
IDkA IPCA 2A	1.44%	1.62%	1.58%	4.71%	10.21%
IMA-B	0.00%	1.28%	2.66%	3.98%	7.51%
IMA-B5+	-1.26%	1.17%	3.73%	3.61%	5.03%
IDkA IPCA 20A	-4.58%	0.79%	6.29%	2.22%	-0.11%
<b>Renda Variável</b>					
IFIX	-1.60%	-0.45%	-1.69%	-3.70%	-0.68%
IDIV	5.89%	-7.55%	-2.02%	-4.08%	-6.43%
Ibovespa	3.37%	-7.49%	-2.91%	-7.16%	-15.10%
IBRX - 50	3.38%	-7.54%	-3.50%	-7.76%	-15.56%
IBrX - 100	3.51%	-7.59%	-3.07%	-7.27%	-16.05%
IVBX-2	3.27%	-8.11%	-3.52%	-8.44%	-25.48%
ISE	2.25%	-8.16%	-1.21%	-7.23%	-25.96%
SMLL	2.92%	-10.52%	-1.74%	-9.51%	-27.95%
<b>Investimentos no Exterior</b>					
MSCI ACWI	4.67%	-0.92%	0.30%	4.02%	-2.53%
S&P 500	3.77%	-0.54%	0.97%	4.21%	-2.74%
Global BDRX	4.37%	1.15%	2.99%	8.73%	-3.04%
MSCI ACWI (M.Orig.)	7.10%	-2.98%	2.82%	6.84%	-9.11%
S&P 500 (M. Orig.)	6.18%	-2.61%	3.51%	7.03%	-9.29%
<b>Índices Econômicos</b>					
SELIC	1.12%	0.92%	1.17%	3.25%	13.28%
DÓLAR	-2.27%	2.13%	-2.45%	-2.63%	7.23%
IPCA	0.53%	0.84%	0.71%	2.09%	4.65%
INPC	0.46%	0.77%	0.64%	1.88%	4.36%
IGPM	0.21%	-0.06%	0.05%	0.20%	0.17%
<b>Meta Atuarial</b>					
IPCA + 6% a.a.	1.04%	1.26%	1.25%	3.59%	10.93%
INPC + 6% a.a.	0.97%	1.19%	1.18%	3.38%	10.62%
IPCA + 5% a.a.	0.96%	1.19%	1.16%	3.35%	9.88%
INPC + 5% a.a.	0.89%	1.12%	1.09%	3.13%	9.58%
IPCA + 4% a.a.	0.87%	1.12%	1.07%	3.10%	8.84%
INPC + 4% a.a.	0.80%	1.05%	1.00%	2.89%	8.54%

#### 4.1. GRÁFICO DE DISPERSÃO DOS INDICADORES NO 1º TRIMESTRE DE 2023



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
Global BDRX	8,73%	18,81%
S&P 500 (Moeda Original)	7,03%	16,74%
MSCI ACWI (Moeda Original)	6,84%	13,18%
IDKa IPCA 2 Anos	4,71%	2,70%
IMA-B 5	4,38%	2,22%
IRF-M 1+	4,23%	5,06%
S&P 500	4,21%	17,69%
MSCI ACWI	4,02%	14,67%
IMA-B	3,98%	5,00%
IRF-M	3,89%	3,34%
IMA Geral	3,63%	2,29%
IMA-B 5+	3,61%	7,93%
IPCA + 6,00%	3,59%	0,14%
INPC + 6,00%	3,38%	0,14%
IRF-M 1	3,35%	0,56%
IPCA + 5,00%	3,35%	0,14%
IMA-S	3,30%	0,06%
CDI	3,25%	0,00%
Selic	3,25%	0,00%
INPC + 5,00%	3,13%	0,14%
IPCA + 4,00%	3,10%	0,14%
INPC + 4,00%	2,89%	0,14%
IDKa IPCA 20 Anos	2,22%	14,83%
IPCA	2,09%	0,14%
INPC	1,88%	0,14%
IGP-M	0,20%	0,08%
Dólar	-2,63%	14,51%
IFIX	-3,70%	4,43%
IDIV	-4,08%	17,72%
Ibovespa	-7,16%	19,98%
ISE	-7,23%	22,30%
IBX	-7,27%	19,37%
IBX-50	-7,76%	19,63%
IVBX-2	-8,44%	22,29%
SMLL	-9,51%	23,94%



**ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS/SC – 28/04/23  
(DOCUMENTO IPREV 2290/2023)**

As quatorze horas do dia vinte e oito de abril de dois mil e vinte e três, reuniram-se, na sala de reuniões do Gabinete da Presidência do IPREV/SC, os seguintes membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC, sob a presidência do Senhor Abelardo Osni Rocha Junior (Diretor de Administração – DIAD), Sr. Jean Jacques Dressel Braun, Sr. Saulo Rodolfo Vidal e Sr. Flávio Ricardo Cidral. Nesta reunião também participou o Sr. Vânio Boing, Presidente do IPREV/SC. O Sr. Marcos Almeida, da Consultoria LDB, justificou sua ausência pelo falecimento de sua mãe no dia de hoje pela manhã. Passou-se a seguir à **Pauta do dia**, qual seja: **1– Posição da Carteira e Cenário Econômico em 03/2023; 2- Discussão e aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos MARÇO/23; 3- Discussão e aprovação da Minuta do Regulamento de Credenciamento; 4- Análise e deliberação acerca dos cenários e recomendação de investimento do Banco do Brasil na reunião de 20/04/23; 5- Definição para aplicação dos recursos do Fundo Vértice 23 que vence em 16/05/2023 (aproximadamente R\$ 98 MM); 6- Definição de alçadas para resgates para pagamento de benefícios e movimentações para correção de desenquadramentos involuntários; 7- Outros assuntos;** Inicialmente foi informado pelo Presidente que os documentos a serem discutidos e analisados, nos itens 1 a 4 da Pauta, foram disponibilizados aos membros do Comitê para prévia leitura e análise. Lida a pauta, passou-se a sua execução. **1 – Posição da Carteira em 03/2023** – Resumidamente, em 03/2023, destacou-se a rentabilidade consolidada do mês de 1,43% frente a uma meta de 0,80%. No ano de 2023, a rentabilidade foi de 3,33%, para uma meta de 2,32%. Os fundos totalizaram o valor de R\$ 715.474.093,91. Após diversos comentários acerca dos números apresentados ficou decidido, por unanimidade, manter uma postura conservadora na gestão da carteira, voltada a priorização de alocação em fundos de Renda Fixa, principalmente aos fundos de títulos públicos enquadrados ao Art. 7º, I, b, da Resolução CMN nº 4.963/21, e com uma mínima aplicação em renda variável. A decisão justifica-se pois, a nível internacional, o sentimento de aversão a risco aumentou nos mercados globais devido à resiliência da inflação e à expectativa de altas adicionais nos juros americanos. Nesse sentido o discurso de diversos bancos centrais tornou-se ainda mais conservadora. Nos EUA o mercado de trabalho continua aquecido e a inflação resiliente com os serviços seguindo com forte pressão, contribuindo para o prolongamento do ciclo de aperto monetário. Na Zona do Euro a inflação mostra dinâmica desfavorável o que leva o ECB continue subindo os juros nas próximas reuniões. Aqui no Brasil, a desaceleração da atividade e inflação segue em curso, mas as incertezas em relação à sustentabilidade fiscal e a discussão sobre uma possível mudança nas metas de inflação seguiram dominando o cenário. Discussões sobre tributação de combustíveis foram encerradas com a decisão de recomposição parcial dos tributos, todavia as incertezas frente à política econômica resistem. Foi aguardada a proposta de arcabouço para as regras fiscais e, principalmente, a possibilidade de alteração nas metas de inflação. Enfim, com as incertezas da política econômica, as expectativas de inflação, compiladas pelo relatório Focus, apresentando alta, o mercado espera a manutenção dos juros básicos em patamares elevados por mais tempo. Foi destacado também pelo Presidente do Comitê



que serão resgatados todos os fundos Multimercados da carteira, uma vez que no Relatório de Gestão de Risco de Fevereiro/2023 estes fundos do Banco do Brasil foram considerados, pela Consultoria LDB, como inaptos para aplicação. Passou-se, a seguir, ao **item 2 da Pauta - Discussão e aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos MARÇO/23** - Como todos os membros puderam analisar o mesmo antecipadamente o relatório não foi lido, mas logo colocado em discussão. Foi solicitada pelo Presidente uma consulta à Consultoria LDB acerca da análise realizada na parte que trata do Risco de Terceirização, uma vez que a Administração/Gestão dos Recursos não é realizada diretamente pelo IPREV/SC, mas pelo Banco do Brasil. Não havendo mais nenhuma manifestação ou sugestão ao mesmo, o presidente do Comitê colocou-o sob votação, sendo aprovado por unanimidade, com a ressalva da realização da consulta à LDB acerca da consistência da análise do Risco de Terceirização e, caso necessário, ajustá-lo a partir do Relatório de Abril/2023. Passou-se, a seguir, ao **item 3 da Pauta – Discussão e aprovação da Minuta do Regulamento de Credenciamento** – Quanto a este item, todos os presentes solicitaram deliberar esta demanda na próxima reunião para terem mais tempo para analisar a extensa minuta. Passou-se, a seguir, ao **item 4 da Pauta – Análise e deliberação acerca dos cenários e recomendação de investimento do Banco do Brasil na reunião de 20/04/23** - O material e as sugestões do Banco do Brasil foram encaminhadas a todos os membros. Após discussão acerca do tema, foi deliberado e autorizado, por unanimidade a, a aplicação no Fundo BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP, uma vez que o mesmo já foi analisado e considerado apto pela Consultoria LDB, em agosto de 2022. Passou-se, a seguir, ao **item 5 da Pauta - Definição para aplicação dos recursos do Fundo Vértice 23 que vence em 05/2023 (aproximadamente R\$ 98 MM)** - Foi deliberado, por unanimidade, que seriam resgatados os recursos e estes distribuídos entre fundos IRFMs, IMAs, IDK2 e o Fundo BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP. Todavia seria consultada a Consultoria LDB para definir as quantias a serem alocadas em cada um deles. Passou-se, a seguir, ao **item 6 da Pauta - Definição de alçadas para resgates para pagamento de benefícios e movimentações para correção de desenquadramentos involuntários** – Este item da pauta ficou de ser analisado na próxima reunião. Será encaminhada uma sugestão de alçadas para os membros analisarem previamente à reunião. Passou-se, a seguir, ao **item 7 da Pauta – Outros Assuntos** - Sem mais nada a tratar eu, Jean Jacques Dressel Braun, lavrei a presente Ata assinada pelos membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC. Florianópolis, 28 de abril de 2023.

Abelardo Osni Rocha Junior  
Presidente Comitê

Jean Jacques Dressel Braun  
Membro do Comitê de Investimentos

Flávio Ricardo Cidral  
Membro do Comitê de Investimentos

Saulo Rodolfo Vidal  
Membro do Comitê de Investimentos



# Assinaturas do documento



Código para verificação: **W2D34DT2**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN** (CPF: 727.XXX.979-XX) em 03/05/2023 às 15:42:01  
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 14:08:03 e válido até 13/07/2118 - 14:08:03.  
(Assinatura do sistema)
- ✓ **FLÁVIO RICARDO CIDRAL** (CPF: 927.XXX.829-XX) em 03/05/2023 às 15:59:18  
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:54:44 e válido até 13/07/2118 - 13:54:44.  
(Assinatura do sistema)
- ✓ **ABELARDO OSNI ROCHA JÚNIOR** (CPF: 041.XXX.279-XX) em 05/05/2023 às 12:56:57  
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:11:00 e válido até 13/07/2118 - 13:11:00.  
(Assinatura do sistema)
- ✓ **SAULO RODOLFO VIDAL** (CPF: 184.XXX.077-XX) em 05/05/2023 às 14:12:27  
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 15:06:55 e válido até 13/07/2118 - 15:06:55.  
(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDIyOTBfMjI1MDIzX1cyRDM0RFQy> ou o site <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00002290/2023** e o código **W2D34DT2** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.



# RELATÓRIO GESTÃO DE RISCO RPPS/SC – IPREV/SC

## MARÇO/2023

31/03/2023

A Portaria 1.467/22 do Ministério da Previdência e do Trabalho – MPT – estabelece, em seu Art. 129º, a confecção de relatórios, no mínimo semestrais acerca da aderência da gestão dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência – RPPS – às normas em vigor e à suas Políticas de Investimentos – PI -, senão vejamos:

“Art. 129. Deverão ser emitidos **relatórios, no mínimo, semestralmente**, que contemplem:

I - as conclusões dos exames efetuados, **inclusive sobre a aderência da gestão dos recursos** do RPPS **às normas em vigor** e à política de investimentos;

II - **as recomendações a respeito de eventuais deficiências**, com estabelecimento de cronograma para seu saneamento, quando for o caso; e

III - análise de manifestação dos responsáveis pelas correspondentes áreas, a respeito das deficiências encontradas em verificações anteriores, bem como análise das medidas efetivamente adotadas para saná-las.

Parágrafo único: As conclusões, recomendações, análises e manifestações deverão ser levadas em tempo hábil ao conhecimento dos órgãos ou instâncias com atribuições para determinar as providências necessárias.”  
(Grifo Nosso)

Assim, o presente relatório demonstra, na periodicidade legalmente estabelecida, bem como de acordo com a Política de Investimentos – PI – de 2023, o acompanhamento dos critérios, parâmetros e limites de gestão de risco dos investimentos.

O objetivo é demonstrar que foram realizados os procedimentos necessários para avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos quais os recursos do plano estão expostos, entre eles os riscos de mercado, de crédito, de liquidez, operacional, legal, terceirização e sistêmico.

## RISCO DE MERCADO

O acompanhamento do risco de mercado é feito através do cálculo do *VaR* (*Value at Risk*) por cota, que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada.

Para o consolidado dos segmentos, o controle de risco de mercado é feito por meio do cálculo do *VaR* por cota, com o objetivo do Instituto de Previdência do Estado de Santa Catarina - IPREV/SC - controlar a volatilidade da cota do plano de benefícios.

O controle de riscos (*VaR*) é feito de acordo com os seguintes limites:

SEGMENTO	LIMITE
RENDA FIXA	5%
RENDA VARIÁVEL	20%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	20%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	20%

Abaixo seguem os valores do *VaR* consolidado por segmento na data deste relatório.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 6.295.784,81 Value-At-Risk: 0,88%

	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
<b>ESTADO DE SANTA CATARINA</b>		<b>0,88</b>	0,88			715.474.093,91	100,00

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,84%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI		1,37	0,29	1,37			155.964.801,74	21,80
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI		0,25	0,00	0,03			15.333.101,64	2,14
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI		2,80	0,22	0,03			56.716.882,07	7,93
BB PREV RF IDKA2		1,54	0,09	0,15			45.890.757,60	6,41
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI		4,33	0,04	0,07			7.695.268,91	1,08
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI		1,30	0,07	0,02			37.863.870,15	5,29
BB PREV RF IPCA		0,55	0,03	0,55			98.093.466,19	13,71
BB PREV IRF-M 1+		2,61	0,04	0,05			11.048.176,61	1,54
<b>Sub-total</b>	1,63	<b>1,31</b>	0,78		0,35	1,75	428.606.324,91	59,91

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI		0,01	0,00	0,01			124.606.164,89	17,42
BB PREV RF FLUXO FIC		0,01	-0,00	0,01			114.859.331,12	16,05
<b>Sub-total</b>	0,03	<b>0,01</b>	0,00		-1,81	1,12	239.465.496,01	33,47

Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 0,57%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
-------	-----------------------------	--------------------	---------------------	---------------------	--------	-------	------------	------------

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV MULTIMERCADO FI LP		0,57	0,01	0,57			12.389.997,62	1,73
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI		0,17	0,00	0,17			8.509.092,65	1,19
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI		0,86	0,02	0,86			17.159.295,04	2,40
BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI		0,71	0,00	0,71			1.284.024,31	0,18
<b>Sub-total</b>	1,01	<b>0,57</b>	0,03		0,09	1,26	39.342.409,62	5,50

Renda Variável Value-At-Risk: 9,28%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA		9,28	0,08	1,92			8.059.863,37	1,13
<b>Sub-total</b>	17,05	<b>9,28</b>	0,08		-0,26	-3,19	8.059.863,37	1,13

**CONCLUSÃO:** No período/data deste Relatório o **Risco de Mercado** está de acordo com os limites estabelecidos na Política de Investimentos de 2023.

**RISCO DE CRÉDITO**

O IPREV/SC utilizará para essa avaliação de risco de crédito os *ratings* atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuante no Brasil.

Para checagem do enquadramento, os títulos privados devem, a princípio, ser separados de acordo com suas características a seguir:

ATIVO	RATING EMISSOR	RATING EMISSÃO
Títulos emitidos por instituição não financeira	X	X

FIDC		X
Títulos emitidos por instituição financeira	X	

Os títulos emitidos por instituições não financeiras podem ser analisados pelo *rating* de emissão ou do emissor. No caso de apresentarem notas distintas entre estas duas classificações, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*.

Posteriormente, é preciso verificar se o papel possui *rating* por uma das agências elegíveis e se a nota é, de acordo com a escala da agência, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir:

AGÊNCIA	FIDC	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	INSTITUIÇÃO NÃO FINANCEIRA
<b>PRAZO</b>	-	<b>Longo prazo</b>	<b>Longo prazo</b>
Standard & Poors	brA-	brA-	brA-
Moody's	A3.br	A3.br	A3.br
Fitch Ratings	A-(bra)	A-(bra)	A-(bra)
SR Ratings	brA	brA	brA
Austin Rating	brAA	brAA	brAA

Os investimentos que possuem *rating* igual ou superior às notas indicadas na tabela serão enquadrados na categoria grau de investimento e considerados como baixo risco de crédito, conforme definido na Resolução CMN nº 4.963/2021, desde que observadas as seguintes condições:

- Os títulos que não possuem *rating* pelas agências elegíveis (ou que tenham classificação inferior às que constam na tabela) devem ser enquadrados na categoria grau especulativo e não poderão ser objeto de investimento;
- Caso duas agências elegíveis classifiquem o mesmo papel, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*;
- No caso de ativos de crédito que possuam garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC, será considerada como classificação de risco de crédito a classificação dos ativos semelhantes emitidos pelo Tesouro Nacional, desde que respeitados os devidos limites legais;
- O enquadramento dos títulos será feito com base no *rating* vigente na data da verificação da aderência das aplicações à política de investimento.

No ato do Credenciamento de cada um dos gestores dos fundos de investimentos, também será verificado o *rating* de Gestão de cada um deles.

Dentre as providencias destacadas no Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos FEV/2023, quais sejam:

- Solicitar ao Banco do Brasil a abertura da carteira dos fundos BB TOP DI e BB TOP RF TPF FI.
- Solicitar a GEAFC o resgate dos fundos apontados pela LDB como INAPTOS PARA RECEBER AS APLICAÇÕES.

- c) Solicitar ao Banco do Brasil o rating dos ativos que não os possuíam na primeira remessa de dados.

Constatou-se, até dia 12/04/23 que somente as providencias descritas nos itens “a)” e “c)” foram realizadas, todavia ainda não atendidas pelo Banco do Brasil.

Desta forma, reitera-se a necessidade de envidar esforços no sentido de serem providenciadas as recomendações constantes no Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos referente ao mês de fevereiro/2023.

**CONCLUSÃO:** Estão pendentes as providencias recomendadas no Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos referente ao mês de fevereiro/2023.

## RISCO DE LIQUIDEZ

O controle do risco de liquidez de demanda de mercado será feito por meio dos limites da tabela abaixo, onde será analisado o curto (de 0 a 30 dias), médio (de 30 dias a 365 dias) e longo prazo (acima de 365 dias).

HORIZONTE	PERCENTUAL MÍNIMO DA CARTEIRA
De 0 a 30 dias	80 %
De 31 dias a 365 dias	10 %
Acima de 365 dias	0%

Abaixo seguem os prazos de investimentos da carteira do RPPS/SC na data deste relatório.



Carteira: ESTADO DE SANTA CATARINA		Data Extrato: 31/03/2023			
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS					
Análise de Liquidez					
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	617.380.627,72	86,29	617.380.627,72	86,29	
de 31 dias a 365 dias	98.093.466,19	13,71	715.474.093,91	100,00	
acima de 365 dias	0,00	0,00	715.474.093,91	100,00	

**CONCLUSÃO:** No período/data deste Relatório os **Riscos de Liquidez** estão de acordo com os limites estabelecidos na Política de Investimentos 2023.

## RISCO OPERACIONAL

Risco Operacional é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos.

Dessa forma, a gestão desse risco será a implementação de ações que garantam a adoção de normas e procedimentos de controles internos,

alinhados com a legislação aplicável. Dentre os procedimentos de controle destacamos:

- a) Acompanhamento e análise semanal dos relatórios de monitoramento dos riscos descritos nos tópicos anteriores, o qual é realizado na frequência estabelecida.
- b) Acompanhamento da formação, desenvolvimento e certificação dos participantes do processo decisório de investimento, os quais nesse momento se encontram assim certificados:

<b>Tipo de Certificação Profissional</b>	<b>Membros Certificados</b>	<b>Data de Vencimento da Certificação</b>
Certificação Profissional ANBIMA: <b>CPA – 10</b>	Jean J. Dressel Braun Flávio Ricardo Cidral Saulo Rodolfo Vidal	19/01/2024 15/10/2024 29/09/2024
Certificação ICSS	Yuri Carioni Engelke	08/01/2026
Certificação Profissional da Secretaria da Previdência – SPREV – CP RPPS CGINV I	Abelardo O. Rocha Junior	13/01/2027

- c) Qualquer oferta de novos fundos, será analisada e deliberada primeiramente pelo Gestor, que submeterá a análise da Empresa de Consultoria contratada antes de encaminhar à aprovação final do Comitê, conforme o diagrama abaixo:

- d) Qualquer movimentação entre os fundos será analisada primeiramente pelo Gestor juntamente com a Gerência de Administração Finanças e Contabilidade. Após, excetuando-se os casos de desenquadramento involuntário, será encaminhada para deliberação do Comitê em reunião, conforme o diagrama abaixo:

**CONCLUSÃO:** No período/data deste Relatório todos os **Riscos Operacionais** estão sendo geridos conforme as demonstrações acima apresentadas e de acordo com o estabelecido na Política de Investimentos 2023.

## **RISCO DE TERCEIRIZAÇÃO**

Na administração/gestão dos recursos financeiros há a possibilidade de terceirização total ou parcial dos investimentos do RPPS. Esse tipo de operação delega determinadas responsabilidades aos prestadores de serviços externos, porém não isenta o RPPS de responder legalmente perante os órgãos supervisores e fiscalizadores.

Neste contexto, o modelo de terceirização exige que o RPPS tenha um processo formalizado para escolha e acompanhamento de seus prestadores de serviços, conforme definições na Resolução CMN nº 4.963/2021, Portaria MTP nº 1.467/2022 e demais normativos da Secretaria de Previdência do Ministério do Trabalho e Previdência.

A observância do ato de credenciamento e do estabelecimento mínimo dos dispositivos legais não impede que o RPPS estabeleça critérios adicionais, com o objetivo de assegurar a observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência na aplicação dos recursos, conforme já estabelecido nesse documento.

Todavia, o IPREV/SC, até presente data faz GESTÃO PRÓPRIA de seus investimentos.

**CONCLUSÃO:** No período/data deste Relatório o **Risco de Terceirização** não é considerado, pois o IPREV/SC realiza gestão/administração própria de seus investimentos. De toda forma o comitê acompanha a eficiência da Gestão dos fundos conferindo a evolução das cotas, o risco legal, o de crédito e o de mercado através deste relatório.

## **RISCO LEGAL**

O risco legal está relacionado a não conformidade com normativos internos e externos, podendo gerar perdas financeiras procedentes de autuações, processos judiciais ou eventuais questionamentos.

O controle dos riscos dessa natureza, que incidem sobre atividades e investimentos, será feito por meio:

- a) Da utilização de pareceres jurídicos para contratos com terceiros, quando necessário;
- b) Da realização de relatórios de *compliance*, a exemplo do presente, que permitam verificar a aderência dos investimentos às diretrizes da legislação em vigor e à política de investimento, realizados com periodicidade mensal e analisados pelo Comitê de Investimentos IPREV/SC;

Em relação ao item “b)”, serão apontadas algumas situações que podem colocar em risco a aderência da gestão dos recursos do RPPS/SC à legislação, bem como submeter, a insegurança jurídica, todos os envolvidos nas decisões acerca das alocações dos recursos do RPPS/SC.

Antes, necessário se faz descrever o nível de governança trazido pela atual legislação que rege a gestão dos recursos dos RPPS's.

Inicialmente, destaca-se que, com a edição da Resolução CMN 4.963/2021 tornou-se obrigatório, o credenciamento do gestor e do administrador dos fundos de investimentos e das demais instituições escolhidas para receber as aplicações, observando princípios da segurança, proteção e prudência financeira na gestão de seus investimentos. Nesse processo de credenciamento também se exige que sejam adotados os padrões éticos que devem permear todo o processo decisório dos investimentos, justamente para que não ocorram situações que venham a configurar conflitos de interesse entre os membros dos regimes próprios e os prestadores de serviços contratados. Conflito este que será configurado em quaisquer situações em que possam ser identificadas ações que não estejam alinhadas aos objetivos do RPPS, independentemente de obtenção de vantagem para si ou para outrem, da qual resulte ou não prejuízo.

Nesse mesmo sentido, a Portaria 1.467/2022 do Ministério do Trabalho e Previdência – MPT - impôs diversas diretrizes de gestão, governança e responsabilização para os Regimes Próprios de Previdência estaduais nos processos decisórios dos investimentos de recursos do RPPS, que se referem às operações de alocação, de manutenção de posições em ativos e de desinvestimentos das aplicações.

Finalmente, com a edição da Lei nº 13.846/2019, norma que modificou a Lei nº 9.717/1998, ganhou força e se tornou mais claro o conceito de “responsáveis pela gestão do RPPS”, estabelecendo que sejam solidariamente responsáveis, na medida de sua participação, pelo ressarcimento dos prejuízos decorrentes de aplicação em desacordo com a legislação vigente a que tiverem dado causa, os dirigentes do ente federativo instituidor do RPPS e da unidade gestora do regime.

Feita esta breve contextualização acerca do atual nível de governança exigido na gestão dos investimentos dos recursos dos RPPS's, passa-se descrever a situação atual da estrutura de gestão de investimentos do IPREV/SC, órgão gestor do RPPS/SC com um breve histórico desta estrutura, criada para gerir os recursos do RPPS/SC.



Em 27/08/2008, foi criado pela Lei 412/2008, o Fundo Previdenciário, criado sob regime de capitalização, onde as contribuições previdenciárias seriam arrecadadas ao longo do período laborativo para custear o pagamento de benefícios previdenciários futuros, sendo uma de suas receitas, o produto de aplicações e investimentos realizados com estes recursos.

Com a criação do Fundo Previdenciário, também foi previsto, no Anexo IX-C da Lei Complementar nº 381, de 07 de maio de 2007, a criação da Diretoria de Gestão de Recursos Previdenciários - DGES - e sua Gerência de Investimentos GEINV –, estruturas com as competências suficientes e necessárias para dar suporte ao Comitê de Investimentos e à gestão daquele fundo recém criado.

Acerca do Comitê de Investimentos, destaca-se que o mesmo foi criado em atendimento determinação do extinto Ministério da Previdência Social – MPS – pela Portaria 170, de 25/04/12. O mandamento legal que o criou foi o Decreto Estadual nº 32, de 04/02/2015.

O Comitê era subordinado à DGES e tinha a finalidade de participar do processo decisório quanto à formulação e execução da política de investimentos, com caráter consultivo, bem como analisar e deliberar acerca dos encaminhamentos referentes às estratégias de investimentos que lhe fossem submetidos pela DGES e GEINV.

Como pode se observar até aqui, para a gestão dos recursos a serem acumulados no recém criado Fundo Previdenciário, foram criadas duas estruturas: uma operacional (GEINV) e uma consultiva (Comitê de Investimentos), sendo que a segunda necessitava da primeira como suporte às suas deliberações.

Já em dezembro de 2015, a Lei Complementar 662/2015 extinguiu o Fundo Previdenciário e, conseqüentemente, em junho de 2019, pela Lei Complementar 741/2019, foi extinta a DGES e a GEINV, acabando assim com toda a estrutura operacional que dava suporte às decisões do Comitê de Investimentos.

Finalmente, em que pese que as atribuições da GEINV tenham sido passadas a Gerência de Administração Finanças e Contabilidade – GE AFC – do IPREV/SC, nunca foram passados a esta última a expertise, bem como os servidores que atuavam na GEINV. Além disso, a GE AFC tem atribuições administrativas e contábeis inerentes ao RPPS e muito diversas daquelas da GEINV.

Desta forma, pelo que foi acima relatado e considerando:

- a) Que em 16/03/23 o Comitê de Investimentos é responsável pela Gestão de, aproximadamente, R\$ 748.000.000,00 (setecentos e quarenta e oito milhões de reais), sendo R\$ 356.000.000,00 (trezentos e cinquenta e seis milhões de reais) do atual Fundo Financeiro, R\$ 32.000.000,00 (trinta e dois milhões de reais) do Fundo de Administração e R\$ 360.000.000,00 (trezentos e sessenta milhões de reais) de recursos remanescentes do extinto Fundo Previdenciário, ainda gerido sob o Regime de Capitalização;
- b) Que, em dezembro de 2022, foi extinta a cláusula de “exclusividade” junto ao Banco do Brasil para os investimentos do RPPS/SC, possibilitando que o IPREV/SC tenha mais alternativas

para investimentos de seus recursos, o que significa incremento na responsabilidade e demandas do Comitê.

- c) A exigência, pelos órgãos reguladores, (MPT e CMN) de uma estrutura de governança que assegure uma gestão dos recursos dos RPPS's estritamente pautada pela legalidade e por critérios de ética e segurança frente aos riscos do mercado, responsabilizando inclusive, na falta deste critérios, os dirigentes do ente federativo instituidor do RPPS e da unidade gestora do regime.

Recomenda-se:

- a) Que seja recriada a estrutura da GEINV que dava suporte ao Comitê de Investimentos no exercício de suas competências;
- b) Que seja prevista, em Lei, a Criação do Comitê de Investimentos formado por servidores titulares de cargo efetivo de todos os poderes patrocinadores do RPPS/SC.

**CONCLUSÃO:** No período/data deste Relatório foram verificadas fragilidades na estrutura de gestão dos recursos do RPPS/SC, mais especificamente quanto falta de uma estrutura de suporte adequada ao Comitê de Investimentos para que o exercício de suas competências. Desta forma, foram feitas recomendações no sentido de criar uma estrutura que forneça as condições necessárias para que a gestão dos recursos seja aderente a todas as exigências de governança estabelecidas pela legislação e pelos órgãos de controle, oferecendo assim uma maior segurança jurídica a todos os envolvidos no processo decisório de alocação dos recursos, bem como a mitigação dos riscos inerentes a essas alocações.

## RISCO SISTÊMICO

O risco sistêmico se caracteriza pela possibilidade de que o sistema financeiro seja contaminado por eventos pontuais, como a **falência de um banco** ou de uma empresa. Apesar da dificuldade de gerenciamento deste risco, ele não deve ser relevado. É importante que ele seja considerado em cenários, premissas e hipóteses para análise e desenvolvimento de mecanismos de antecipação de ações aos eventos de risco.

Para tentar reduzir a suscetibilidade dos investimentos a esse risco, a alocação dos recursos deve levar em consideração os aspectos referentes à diversificação de setores e emissores, bem como a diversificação de gestores externos de investimento, visando a mitigar a possibilidade de inoperância desses prestadores de serviço em um evento de crise.

O IPREV/SC concentra seus investimentos em fundos de investimentos do Banco do Brasil, cuja possibilidade de falência é bem menor que qualquer instituição financeira nacional. De toda forma, também não ultrapassa os limites legais estabelecidos para fundo emissor ou para um fator de risco (Benchmark) conforme podemos atestar na tabela abaixo:

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 93,37%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2,46	-0,00	1,88	3,54	155.964.801,74	21,80	5.899.893.732,27	2,64
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,42	0,04	1,20	3,25	15.333.101,64	2,14	6.754.991.755,09	0,23
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	5,38	-0,08	2,60	3,89	56.716.882,07	7,93	5.537.261.588,22	1,02
BB	BB	BB PREV RF IDKA2	2,79	-0,14	1,38	4,37	45.890.757,60	6,41	6.987.136.740,28	0,66
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	8,47	-0,06	3,63	3,50	7.695.268,91	1,08	743.468.373,62	1,04
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,56	-0,10	1,49	4,32	37.863.870,15	5,29	5.627.693.313,74	0,67
BB	BB	BB PREV RF IPCA	1,70	0,04	1,18	3,64	98.093.466,19	13,71	3.913.191.398,70	2,51
BB	BB	BB PREV IRF-M 1+	5,47	0,01	2,63	4,05	11.048.176,61	1,54	158.985.383,87	6,95
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>			<b>2,54</b>	<b>-0,02</b>	<b>1,75</b>	<b>3,75</b>	<b>428.606.324,91</b>	<b>59,91</b>		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,09	0,05	1,16	3,17	124.606.164,89	17,42	14.298.760.943,23	0,87
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,04	0,05	1,08	2,99	114.859.331,12	16,05	3.847.917.325,94	2,98
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b>			<b>0,53</b>	<b>0,05</b>	<b>1,12</b>	<b>3,07</b>	<b>239.465.496,01</b>	<b>33,47</b>		
<b>Renda Fixa</b>			<b>1,58</b>	<b>0,00</b>	<b>1,49</b>	<b>3,48</b>	<b>668.071.820,92</b>	<b>93,37</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL 1,13%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	20,67	-1,52	-3,19	-6,39	8.059.863,37	1,13	309.607.968,47	2,60
<b>Sub-total Artigo 8º I</b>			<b>20,67</b>	<b>-1,52</b>	<b>-3,19</b>	<b>-6,39</b>	<b>8.059.863,37</b>	<b>1,13</b>		
<b>Renda Variável</b>			<b>20,67</b>	<b>-1,52</b>	<b>-3,19</b>	<b>-6,39</b>	<b>8.059.863,37</b>	<b>1,13</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 5,50%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV MULTIMERCADO FI LP	1,07	-0,04	1,39	3,30	12.389.997,62	1,73	319.902.124,32	3,87
BB	BB	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	0,47	0,04	1,23	3,04	8.509.092,65	1,19	17.576.054.263,03	0,05
BB	BB	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	1,98	-0,00	1,16	2,56	17.159.295,04	2,40	3.054.112.839,62	0,56
BB	BB	BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	1,50	-0,04	1,63	3,65	1.284.024,31	0,18	126.014.881,91	1,02
<b>Sub-total Artigo 10º I</b>			<b>0,96</b>	<b>-0,01</b>	<b>1,26</b>	<b>2,93</b>	<b>39.342.409,62</b>	<b>5,50</b>		
<b>Investimentos Estruturados</b>			<b>0,96</b>	<b>-0,01</b>	<b>1,26</b>	<b>2,93</b>	<b>39.342.409,62</b>	<b>5,50</b>		
<b>Total</b>			<b>1,64</b>	<b>-0,02</b>	<b>1,43</b>	<b>3,33</b>	<b>715.474.093,91</b>	<b>100,00</b>		

**CONCLUSÃO:** No período/data deste Relatório o **Risco Sistemico** está sendo minimizado, tendo em vista que o IPREV concentra seus investimentos em

fundos de investimentos do Banco do Brasil, cuja possibilidade de falência é bem menor que qualquer instituição financeira nacional, bem como não ultrapassa os limites legais estabelecidos para fundo emissor ou para um fator de risco (Benchmark).

## RISCO DE DESENQUADRAMENTO PASSIVO – CONTINGENCIAMENTO

Mesmo com todos os esforços para que não haja nenhum tipo de desenquadramento, esse tipo de situação não pode ser totalmente descartada. Em caso de ocorrência de desenquadramento, o Comitê de Investimentos do IPREV/SC se reunirá para analisar, caso a caso, com intuito de encontrar a melhor solução e o respectivo plano de ação, sempre pensando na preservação do Patrimônio do IPREV/SC. Segue a Planilha de Enquadramentos das Aplicações do RPPS/SC na data deste Relatório:



Carteira: ESTADO DE SANTA CATARINA										Data Extrato: 31/03/2023	
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS											
Posição de Ativos e Enquadramento											
RENDA FIXA										93,37%	
Artigo 7º I, Alinea b (Fundos 100% Títulos Públicos)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatili-d. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2,46	-0,00	1,88	3,54	155.964.801,74	21,80	5.899.893.732,27	2,64	
BB	BB	BB PREV RF IRF-MI TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,42	0,04	1,20	3,25	15.333.101,64	2,14	6.754.991.755,09	0,23	
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,38	-0,08	2,60	3,89	56.716.882,07	7,93	5.537.261.588,22	1,02	
BB	BB	BB PREV RF IDKA2	2,79	-0,14	1,38	4,37	45.890.757,60	6,41	6.987.136.740,28	0,66	
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	8,47	-0,06	3,63	3,50	7.695.268,91	1,08	743.468.373,62	1,04	
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,56	-0,10	1,49	4,32	37.863.870,15	5,29	5.627.693.313,74	0,67	
BB	BB	BB PREV RF IPCA	1,70	0,04	1,18	3,64	98.093.466,19	13,71	3.913.191.398,70	2,51	
BB	BB	BB PREV IRF-M 1+	5,47	0,01	2,63	4,05	11.048.176,61	1,54	158.985.383,87	6,95	
Sub-total Artigo 7º I, Alinea b			2,54	-0,02	1,75	3,75	428.606.324,91	59,91			
Artigo 7º III, Alinea a (Fundos Renda Fixa)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatili-d. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,09	0,05	1,16	3,17	124.606.164,89	17,42	14.298.760.943,23	0,87	
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,04	0,05	1,08	2,99	114.859.331,12	16,05	3.847.917.325,94	2,98	
Sub-total Artigo 7º III, Alinea a			0,53	0,05	1,12	3,07	239.465.496,01	33,47			
Renda Fixa			1,58	0,00	1,49	3,48	668.071.820,92	93,37			



Carteira: ESTADO DE SANTA CATARINA										Data Extrato: 31/03/2023	
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS											
RENDA VARIÁVEL										1,13%	
Artigo 8º I (Fundos de Ações)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatili-d. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
BB	BB	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	20,67	-1,52	-3,19	-6,39	8.059.863,37	1,13	309.607.968,47	2,60	
Sub-total Artigo 8º I			20,67	-1,52	-3,19	-6,39	8.059.863,37	1,13			
Renda Variável			20,67	-1,52	-3,19	-6,39	8.059.863,37	1,13			

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS										5,50%
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV MULTIMERCADO FI LP	1,07	-0,04	1,39	3,30	12.389.997,62	1,73	319.902.124,32	3,87
BB	BB	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	0,47	0,04	1,23	3,04	8.509.092,65	1,19	17.576.054.263,03	0,05
BB	BB	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	1,98	-0,00	1,16	2,56	17.159.295,04	2,40	3.054.112.839,62	0,56
BB	BB	BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	1,50	-0,04	1,63	3,65	1.284.024,31	0,18	126.014.881,91	1,02
Sub-total Artigo 10º I			0,96	-0,01	1,26	2,93	39.342.409,62	5,50		
Investimentos Estruturados			0,96	-0,01	1,26	2,93	39.342.409,62	5,50		
Total			1,64	-0,02	1,43	3,33	715.474.093,91	100,00		

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Enquadramento da Carteira**

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	428.606.324,91	59,91	0,00	44,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	239.465.496,01	33,47	0,00	43,00	70,00	0,00	60,00
	Total Renda Fixa	668.071.820,92	93,37					100,00
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	8.059.863,37	1,13	0,00	3,00	40,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	8.059.863,37	1,13					30,00
<b>Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	39.342.409,62	5,50	0,00	10,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	39.342.409,62	5,50					15,00
Total		715.474.093,91	100,00					

**CONCLUSÃO:** No período/data deste Relatório o **Risco de Desenquadramento** está minimizado, conforme atesta a tabela acima.

Florianópolis/SC, 31/03/2023.

**ASSINATURA MEMBROS COMITÊ DE INVESTIMENTOS RPPS/SC:**

Abelardo Osni Rocha Junior  
Presidente

Jean Jacques Dressel Braun  
Membro

Flávio Ricardo Cidral  
Membro

Yuri Carioni Engelke  
Membro

Saulo Rodolfo Vidal  
Membro



# Assinaturas do documento



Código para verificação: **BEZ42K01**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN** (CPF: 727.XXX.979-XX) em 03/05/2023 às 15:47:26  
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 14:08:03 e válido até 13/07/2118 - 14:08:03.  
(Assinatura do sistema)
- ✓ **FLÁVIO RICARDO CIDRAL** (CPF: 927.XXX.829-XX) em 03/05/2023 às 15:59:18  
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:54:44 e válido até 13/07/2118 - 13:54:44.  
(Assinatura do sistema)
- ✓ **ABELARDO OSNI ROCHA JÚNIOR** (CPF: 041.XXX.279-XX) em 05/05/2023 às 12:56:57  
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:11:00 e válido até 13/07/2118 - 13:11:00.  
(Assinatura do sistema)
- ✓ **SAULO RODOLFO VIDAL** (CPF: 184.XXX.077-XX) em 05/05/2023 às 14:12:28  
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 15:06:55 e válido até 13/07/2118 - 15:06:55.  
(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDIyOTBfMjI1MDIzX0JFWjQySzAx> ou o site <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00002290/2023** e o código **BEZ42K01** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.