



RELATÓRIO MACROECONÔMICO

MAIO/2023

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de maio 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 12.05.2023.

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 DO MÊS:

MERCADOS INTERNACIONAIS

O mês de abril foi relativamente calmo no cenário global, depois do mês de março dominado pelos receios de uma crise bancária sistêmica. Ainda há uma leitura cautelosa, especialmente pela perspectiva mais desfavorável para as economias desenvolvidas, onde a inflação elevada e os juros restritivos sugerem crescimento fraco e alto grau de incerteza.

O estresse financeiro nos EUA persistiu, com o First Republic Bank se tornando insolvente. Apesar de uma resolução relativamente rápida deste caso, permanecem as preocupações sobre a intensidade de aperto das condições de crédito à frente.

Nos EUA e na Zona do Euro, a inflação continua pressionada e a esperada queda deverá ocorrer de forma gradual, com convergência para as metas ocorrendo provavelmente só a partir do final de 2024. Em paralelo, o mercado de trabalho apertado e desacelerando apenas modestamente segue como um risco para a inflação. Isso sugere que o desafio dos bancos centrais permanece, o que deve exigir juros restritivos por um período relativamente longo.

A economia Chinesa ainda continua demonstrando sinais de recuperação robusta e deve encerrar o ano com crescimento forte do PIB, oferecendo suporte para a economia internacional como um todo. Adicionalmente, os dados econômicos mostram certa acomodação do setor de manufaturas, o que sugere menor pressão nos preços das commodities. Diante disso, as previsões de crescimento global vêm mostrando certa recuperação nos últimos meses.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos. Assim, no mês de abril de 2023, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam +1,27% e +1,46%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos positivos de +0,20% e +0,91%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -0,32% e -0,13%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Entretanto, acumulam retornos positivos de +1,87% e +2,58% nos últimos 12 meses.

BRASIL

Localmente, a melhora na percepção sobre os riscos fiscais domésticos contribuiu para uma redução das taxas de juros em vértices mais longos da curva, com a valorização do Real amplificando esse sentimento. Apesar disso, o Banco Central enfrenta um ambiente inflacionário bastante desafiador.

A inflação continua seguindo um estágio de desaceleração mais lento, com medidas de núcleo pressionadas. É preciso que os núcleos apresentem uma tendência mais firme de queda para que o Banco Central tenha conforto em iniciar um ciclo de afrouxamento monetário.

Adicionalmente, a meta de inflação poderá ser revista pelo Conselho Monetário Nacional. Essa definição e os próximos passos no campo fiscal terão efeito importante sobre as expectativas de inflação, que atualmente estão pressionadas e acima das metas, o que tem levado o Copom a manter um tom cauteloso, sinalizando a manutenção da taxa Selic no atual patamar por um prazo relativamente longo.

A proposta oficial para o arcabouço fiscal seguiu, em linhas gerais, as indicações anteriores dadas pelo governo. Após a apresentação do projeto, temos o trâmite no Congresso, com chance relevante de eventuais mudanças. Adicionalmente, espera-se que sejam aprovadas medidas buscando aumento nas receitas, fator essencial para o sucesso do novo arcabouço.

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 05.05.2023, 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 5,77% 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 positiva, seguindo o movimento dos índices internacionais e sendo favorecido pela queda dos juros locais. Apresentando um retorno positivo de 2,50% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo anual de -4,83% e de -3,19% 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 %) | 5,98 | 6,05 | 6,02 | ▼ (1) | 147 | 6,01 | 113 | 4,14 | 4,18 | 4,16 | ▼ (1) | 141 | 4,20 | 109 |
| PIB Total (variação % sobre ano anterior) | 0,91 | 1,00 | 1,00 | ═ (1) | 107 | 1,02 | 63 | 1,44 | 1,41 | 1,40 | ▼ (1) | 97 | 1,37 | 57 |
| Câmbio (R\$/US\$) | 5,25 | 5,20 | 5,20 | ═ (2) | 120 | 5,20 | 78 | 5,27 | 5,25 | 5,25 | ═ (2) | 115 | 5,25 | 77 |
| Selic (% a.a) | 12,75 | 12,50 | 12,50 | ═ (3) | 132 | 12,50 | 95 | 10,00 | 10,00 | 10,00 | ═ (12) | 127 | 10,00 | 93 |
| IGP-M (variação %) | 3,70 | 2,18 | 2,14 | ▼ (4) | 82 | 1,96 | 55 | 4,25 | 4,18 | 4,14 | ▼ (1) | 68 | 4,26 | 48 |
| IPCA Administrados (variação %) | 9,79 | 10,73 | 10,70 | ▼ (1) | 103 | 10,80 | 78 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | ═ (4) | 89 | 4,50 | 69 |
| Conta corrente (US\$ bilhões) | -50,84 | -48,00 | -47,70 | ▲ (4) | 33 | -45,00 | 15 | -52,50 | -52,75 | -52,25 | ▲ (1) | 32 | -51,11 | 14 |
| Balança comercial (US\$ bilhões) | 55,00 | 60,00 | 60,00 | ═ (1) | 32 | 60,00 | 14 | 52,44 | 54,60 | 55,00 | ▲ (2) | 29 | 57,50 | 12 |
| Investimento direto no país (US\$ bilhões) | 80,00 | 80,00 | 80,00 | ═ (19) | 30 | 80,00 | 12 | 80,00 | 80,00 | 80,00 | ═ (14) | 29 | 80,00 | 11 |
| Dívida líquida do setor público (% do PIB) | 61,15 | 60,55 | 60,70 | ▲ (1) | 29 | 61,00 | 10 | 64,50 | 64,00 | 64,10 | ▲ (1) | 26 | 63,30 | 8 |
| Resultado primário (% do PIB) | -1,01 | -1,00 | -1,00 | ═ (3) | 39 | -1,00 | 16 | -0,80 | -0,80 | -0,80 | ═ (7) | 35 | -0,73 | 14 |
| Resultado nominal (% do PIB) | -7,80 | -7,80 | -7,80 | ═ (1) | 27 | -7,80 | 10 | -7,10 | -7,00 | -7,00 | ═ (2) | 24 | -7,00 | 9 |

Relatório Focus de 05.05.2023. 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 reduzidas para a inflação, mas estáveis para o PIB, taxa Selic e Câmbio.

Inflação (IPCA): Para o final de 2023 tivemos a redução da expectativa para 6,02%. Para 2024, em relação ao último relatório, foi reduzida para 4,16%.

SELIC: Em relação ao último relatório e para o final de 2023, a expectativa foi mantida em 12,50%. Para 2024 a previsão foi mantida em 10%.

PIB: Para o final de 2023 tivemos estabilidade da expectativa em 1,00%. Para 2024, em relação ao último relatório, a expectativa foi reduzida para 1,40%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para 2023 e 2024, em relação ao último relatório, as expectativas foram mantidas, respectivamente, em R\$ 5,20 e R\$ 5,25.

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 05.05.2023, estima uma taxa real de juros de 5,77% a.a. para 9 anos.

| Curva de Juros Real | | |
|---------------------|--------|--------|
| Ano | Taxa* | |
| | Abr/23 | Mai/23 |
| 1 | 6.76% | 7.34% |
| 2 | 5.76% | 5.77% |
| 3 | 5.64% | 5.40% |
| 4 | 5.72% | 5.42% |
| 5 | 5.83% | 5.51% |
| 6 | 5.98% | 5.67% |
| 7 | 5.98% | 5.67% |
| 8 | 6.03% | 5.72% |
| 9 | 6.07% | 5.77% |



* FONTE: ANBIMA; Referência abr/23 divulgada em 03.04.2023 e referência mai/23 divulgada em 05.05.2023.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 05.05.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 6,10% a.a. para 9 anos.

| Curva de Inflação Implícita | | |
|-----------------------------|--------|--------|
| Ano | Taxa* | |
| | Abr/23 | Mai/23 |
| 1 | 5.63% | 4.88% |
| 2 | 5.87% | 5.50% |
| 3 | 6.03% | 5.77% |
| 4 | 6.16% | 5.90% |
| 5 | 6.24% | 5.97% |
| 6 | 6.30% | 6.02% |
| 7 | 6.34% | 6.05% |
| 8 | 6.37% | 6.08% |
| 9 | 6.39% | 6.10% |



* FONTE: ANBIMA; Referência abr/23 divulgada em 03.04.2023 e referência mai/23 divulgada em 05.05.2023.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 05.05.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 12,21% a.a. para 9 anos.

| Curva de Juros Pré | | |
|--------------------|--------|--------|
| Ano | Taxa* | |
| | Abr/23 | Mai/23 |
| 1 | 12.76% | 12.58% |
| 2 | 11.97% | 11.59% |
| 3 | 12.01% | 11.48% |
| 4 | 12.23% | 11.63% |
| 5 | 12.43% | 11.81% |
| 6 | 12.58% | 11.95% |
| 7 | 12.69% | 12.06% |
| 8 | 12.78% | 12.15% |
| 9 | 12.85% | 12.21% |



* FONTE: ANBIMA; Referência abr/23 divulgada em 03.04.2023 e referência mai/23 divulgada em 05.05.2023.

4. INDICADORES

| Indicadores | Índices Financeiros | | | | | | | | | | | | | No ano (2023) | Acumulado 12 meses |
|----------------------------------|---------------------|---------|--------|--------|----------|---------|----------|----------|---------|-----------|--------|--------|--------|---------------|--------------------|
| | 2022 | | | | | | | | 2023 | | | | | | |
| | maio | junho | julho | agosto | setembro | outubro | novembro | dezembro | janeiro | fevereiro | março | abril | | | |
| Renda Fixa | | | | | | | | | | | | | | | |
| IMA-S | 1.11% | 1.07% | 1.04% | 1.19% | 1.11% | 1.08% | 1.01% | 1.11% | 1.15% | 0.96% | 1.15% | 0.86% | 4.18% | 13.61% | |
| CDI | 1.03% | 1.01% | 1.03% | 1.17% | 1.07% | 1.02% | 1.02% | 1.12% | 1.12% | 0.92% | 1.17% | 0.92% | 4.20% | 13.37% | |
| IRF-M 1 | 0.95% | 0.93% | 1.05% | 1.23% | 1.11% | 1.00% | 0.94% | 1.18% | 1.10% | 0.98% | 1.23% | 0.86% | 4.23% | 13.31% | |
| IRF-M 1+ | 0.39% | 0.09% | 1.20% | 2.60% | 1.58% | 0.92% | -1.42% | 1.62% | 0.72% | 0.79% | 2.67% | 1.25% | 5.54% | 13.07% | |
| IRF-M | 0.58% | 0.37% | 1.15% | 2.05% | 1.40% | 0.93% | -0.66% | 1.48% | 0.84% | 0.86% | 2.15% | 1.10% | 5.03% | 12.91% | |
| IMA-GERAL | 0.92% | 0.43% | 0.47% | 1.40% | 1.26% | 1.01% | -0.06% | 0.77% | 0.70% | 1.03% | 1.86% | 1.25% | 4.92% | 11.60% | |
| IMA-B5 | 0.78% | 0.33% | 0.01% | 0.00% | 0.42% | 1.91% | -0.33% | 0.94% | 1.40% | 1.41% | 1.52% | 0.90% | 5.33% | 9.67% | |
| IDkA IPCA 2A | 0.85% | 0.47% | -0.17% | -0.36% | 0.62% | 1.78% | -0.77% | 1.24% | 1.44% | 1.62% | 1.58% | 0.71% | 5.45% | 9.35% | |
| IMA-B | 0.96% | -0.36% | -0.88% | 1.10% | 1.48% | 1.23% | -0.79% | -0.19% | 0.00% | 1.28% | 2.66% | 2.02% | 6.08% | 8.78% | |
| IMA-B5+ | 1.16% | -1.10% | -1.84% | 2.49% | 2.39% | 0.65% | -1.18% | -1.19% | -1.26% | 1.17% | 3.73% | 3.03% | 6.75% | 8.12% | |
| IDkA IPCA 20A | 1.21% | -2.95% | -3.59% | 5.45% | 5.00% | -0.33% | -2.10% | -3.32% | -4.58% | 0.79% | 6.29% | 5.47% | 7.81% | 6.65% | |
| Renda Variável | | | | | | | | | | | | | | | |
| IDIV | 4.26% | -8.38% | 1.98% | 4.27% | -1.80% | 4.03% | 0.78% | -1.61% | 5.89% | -7.55% | -2.02% | 3.89% | -0.36% | 2.52% | |
| IFIX | 0.26% | -0.88% | 0.66% | 5.76% | 0.49% | 0.02% | -4.15% | 0.00% | -1.60% | -0.45% | -1.69% | 3.52% | -0.31% | 1.61% | |
| Ibovespa | 3.22% | -11.50% | 4.69% | 6.16% | 0.47% | 5.45% | -3.06% | -2.45% | 3.37% | -7.49% | -2.91% | 2.50% | -4.83% | -3.19% | |
| IBRX - 50 | 3.30% | -11.67% | 4.54% | 6.33% | 0.48% | 5.32% | -2.19% | -2.55% | 3.38% | -7.54% | -3.50% | 1.64% | -6.25% | -4.09% | |
| IBRX - 100 | 3.23% | -11.56% | 4.40% | 6.15% | -0.05% | 5.57% | -3.11% | -2.63% | 3.51% | -7.59% | -3.07% | 1.93% | -5.48% | -4.80% | |
| IVBX-2 | 0.88% | -12.83% | 5.79% | 4.04% | -2.48% | 8.89% | -7.47% | -3.14% | 3.27% | -8.11% | -3.52% | 1.49% | -7.07% | -14.41% | |
| ISE | 2.01% | -12.35% | 4.40% | 5.97% | -2.54% | 7.65% | -10.48% | -4.37% | 2.25% | -8.16% | -1.21% | 3.23% | -4.23% | -14.91% | |
| SMLL | -1.82% | -16.33% | 5.16% | 10.90% | -1.84% | 7.30% | -11.23% | -3.01% | 2.92% | -10.52% | -1.74% | 1.91% | -7.78% | -19.88% | |
| Investimentos no Exterior | | | | | | | | | | | | | | | |
| Global BDRX | -4.32% | 0.79% | 7.65% | -3.05% | -8.38% | 1.33% | 7.09% | -4.22% | 4.37% | 1.15% | 2.99% | -0.49% | 8.20% | 3.71% | |
| S&P 500 | -3.86% | 1.47% | 8.08% | -4.42% | -5.36% | 5.00% | 6.12% | -7.26% | 3.77% | -0.54% | 0.97% | -0.13% | 4.08% | 2.58% | |
| MSCI ACWI | -3.99% | 1.26% | 5.85% | -4.03% | -5.78% | 3.03% | 8.36% | -5.43% | 4.67% | -0.92% | 0.30% | -0.32% | 3.70% | 1.87% | |
| S&P 500 (M. Orig.) | 0.01% | -8.39% | 9.11% | -4.24% | -9.34% | 7.99% | 5.38% | -5.90% | 6.18% | -2.61% | 3.51% | 1.46% | 8.59% | 0.91% | |
| MSCI ACWI (M.Orig.) | -0.13% | -8.58% | 6.86% | -3.86% | -9.74% | 5.96% | 7.60% | -4.05% | 7.10% | -2.98% | 2.82% | 1.27% | 8.20% | 0.20% | |
| Índices Econômicos | | | | | | | | | | | | | | | |
| SELIC | 1.03% | 1.01% | 1.03% | 1.17% | 1.07% | 1.02% | 1.02% | 1.12% | 1.12% | 0.92% | 1.17% | 0.92% | 4.20% | 13.37% | |
| IPCA | 0.47% | 0.67% | -0.68% | -0.36% | -0.29% | 0.59% | 0.41% | 0.62% | 0.53% | 0.84% | 0.71% | 0.61% | 2.72% | 4.18% | |
| INPC | 0.45% | 0.62% | -0.60% | -0.31% | -0.32% | 0.47% | 0.38% | 0.69% | 0.46% | 0.77% | 0.64% | 0.53% | 2.42% | 3.83% | |
| DÓLAR | -3.87% | 10.77% | -0.95% | -0.18% | 4.39% | -2.77% | 0.71% | -1.44% | -2.27% | 2.13% | -2.45% | -1.57% | -4.16% | 1.66% | |
| IGPM | 0.52% | 0.59% | 0.21% | -0.70% | -0.95% | -0.97% | -0.56% | 0.45% | 0.21% | -0.06% | 0.05% | -0.95% | -0.75% | -2.17% | |
| Meta Atuarial | | | | | | | | | | | | | | | |
| IPCA + 6% a.a. | 0.98% | 1.16% | -0.20% | 0.17% | 0.20% | 1.06% | 0.88% | 1.13% | 1.04% | 1.26% | 1.25% | 1.03% | 4.66% | 10.41% | |
| INPC + 6% a.a. | 0.96% | 1.11% | -0.12% | 0.22% | 0.17% | 0.94% | 0.85% | 1.20% | 0.97% | 1.19% | 1.18% | 0.95% | 4.36% | 10.04% | |
| IPCA + 5% a.a. | 0.90% | 1.08% | -0.28% | 0.08% | 0.12% | 0.98% | 0.80% | 1.05% | 0.96% | 1.19% | 1.16% | 0.96% | 4.34% | 9.37% | |
| INPC + 5% a.a. | 0.88% | 1.03% | -0.20% | 0.13% | 0.09% | 0.86% | 0.77% | 1.12% | 0.89% | 1.12% | 1.09% | 0.88% | 4.04% | 9.00% | |
| IPCA + 4% a.a. | 0.81% | 1.00% | -0.35% | 0.00% | 0.04% | 0.90% | 0.72% | 0.97% | 0.87% | 1.12% | 1.07% | 0.89% | 4.02% | 8.34% | |
| INPC + 4% a.a. | 0.79% | 0.95% | -0.27% | 0.05% | 0.01% | 0.78% | 0.69% | 1.04% | 0.80% | 1.05% | 1.00% | 0.81% | 3.72% | 7.97% | |

RELATÓRIO GESTÃO DE RISCO RPPS/SC – IPREV/SC

ABRIL/2023

28/04/2023

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.



| Carteira: ESTADO DE SANTA CATARINA | | Data Extrato: 28/04/2023 | | | | | | |
|--|-----------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------|----------------------|----------------|------------|
| EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS | | | | | | | | |
| Análise de Risco | | | | Value-At-Risk (R\$): 5.471.617,63 | | Value-At-Risk: 0,76% | | |
| Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% | | | | | | | | |
| | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira | |
| ESTADO DE SANTA CATARINA | | 0,76 | 0,76 | | | 723.196.910,91 | 100,00 | |
| Renda Fixa | | | | Value-At-Risk: 0,73% | | | | |
| Artigo 7º I, Alínea b | | | | | | | | |
| Ativo | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | BVaR ⁽⁴⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI | 1,33 | 0,28 | 1,33 | | | | 157.946.321,82 | 21,84 |
| BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | 0,24 | 0,00 | 0,03 | | | | 15.460.134,45 | 2,14 |
| BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI | 2,32 | 0,18 | 0,03 | | | | 57.852.496,07 | 8,00 |
| BB PREV RF IDKA2 | 1,06 | 0,06 | 0,14 | | | | 46.201.594,25 | 6,39 |
| BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI | 3,79 | 0,04 | 0,06 | | | | 7.926.074,01 | 1,10 |
| BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI | 0,94 | 0,05 | 0,02 | | | | 38.202.370,48 | 5,28 |
| BB PREV RF IPCA | 0,50 | 0,03 | 0,50 | | | | 99.026.098,53 | 13,69 |
| BB PREV IRF-M 1+ | 2,47 | 0,04 | 0,04 | | | | 11.184.439,52 | 1,55 |
| Sub-total | 1,54 | 1,13 | 0,67 | | 0,19 | 1,21 | 433.799.529,13 | 59,98 |
| Artigo 7º III, Alínea a | | | | | | | | |
| Ativo | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | BVaR ⁽⁴⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
| BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI | 0,02 | 0,00 | 0,02 | | | | 125.711.420,08 | 17,38 |
| BB PREV RF FLUXO FIC | 0,01 | -0,00 | 0,01 | | | | 115.815.230,83 | 16,01 |
| Sub-total | 0,02 | 0,01 | 0,00 | | -3,39 | 0,86 | 241.526.650,91 | 33,40 |
| Investimentos Estruturados | | | | Value-At-Risk: 0,46% | | | | |
| Artigo 10º I | | | | | | | | |
| Ativo | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | BVaR ⁽⁴⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |

| EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS | | | | | | | | |
|--|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|----------------------|
| Ativo | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | BVaR ⁽⁴⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
| BB PREV MULTIMERCADO FI LP | | 0,54 | 0,01 | 0,54 | | | 12.502.819,57 | 1,73 |
| BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI | | 0,15 | 0,00 | 0,15 | | | 8.582.898,57 | 1,19 |
| BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI | | 0,62 | 0,01 | 0,62 | | | 17.293.490,68 | 2,39 |
| BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI | | 0,68 | 0,00 | 0,68 | | | 1.295.177,08 | 0,18 |
| Sub-total | 0,76 | 0,46 | 0,02 | | -0,10 | 0,84 | 39.674.385,90 | 5,49 |
| Renda Variável | | | | | | | | Value-At-Risk: 8,80% |
| Artigo 8º I | | | | | | | | |
| Ativo | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | BVaR ⁽⁴⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA | | 8,80 | 0,07 | 1,85 | | | 8.196.344,97 | 1,13 |
| Sub-total | 19,88 | 8,80 | 0,07 | | 0,04 | 1,69 | 8.196.344,97 | 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 |
|------------------|---------|------------------------|----------------------------|
| PRAZO | - | Longo prazo | Longo prazo |
| 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 possuírem *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.

No presente relatório informamos que foram atendidas todas as recomendações contidas no Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos MAR/23, quais sejam:

- Solicitar ao Banco do Brasil a abertura da carteira dos fundos BB TOP DI e BB TOP RF TPF FI.
- Solicitar a GEAFIC o resgate dos fundos apontados pela LDB como INAPTOS PARA RECEBER AS APLICAÇÕES.
- Solicitar ao Banco do Brasil o *rating* dos ativos que não os possuíam na primeira remessa de dados.

Desta forma, informamos que foi disponibilizada, e arquivada digitalmente, planilha com os ratings de todos os títulos que fazem parte das carteiras dos fundos do RPPS/SC.

Foram identificados os seguintes títulos com *rating* inferior ao estabelecido pela estabelecidos na Política de Investimentos 2023, conforme tabela abaixo.

| Nome | Risco do Ativo | Tipo do Ativo | Data da Competência | Nome do Ativo | Valor do Ativo (mil) | Participação do Ativo |
|--|----------------|------------------|---------------------|---|----------------------|-----------------------|
| BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO | Rating D | Debêntures | 31/03/2023 | Debênture Simples - LIGHC3 | R\$ 13,51701 | 0,01% |
| BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO | Rating D | Debêntures | 31/03/2023 | Debênture Simples - LIGHB4 | R\$ 2,22032 | 0,00% |
| BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO | Rating D | Debêntures | 31/03/2023 | Debênture Simples - LAMEA8 | R\$ 0,00000 | 0,00% |
| BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO | Rating BBB | Títulos Privados | 31/03/2023 | Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 29/07/2024 - Indexador: CDI | R\$ 14,87230 | 0,01% |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | Rating D | Debêntures | 28/04/2023 | Debênture Simples - LIGHC3 | R\$ 20,50437 | 0,01% |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | Rating D | Debêntures | 28/04/2023 | Debênture Simples - LIGHB4 | R\$ 3,94747 | 0,00% |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | Rating D | Debêntures | 28/04/2023 | Debênture Simples - LAMEA8 | R\$ 0,00000 | 0,00% |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | Rating BBB | Títulos Privados | 28/04/2023 | Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 29/07/2024 - Indexador: CDI | R\$ 40,93060 | 0,01% |
| BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA | Rating D | Debêntures | 28/04/2023 | Debênture Simples - LAMEA8 | R\$ 0,00000 | 0,00% |
| BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA | Rating C | Debêntures | 28/04/2023 | Debênture Simples - OIBRA2 | R\$ 0,00000 | 0,00% |
| BB TOP DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | Rating C | Debêntures | 31/03/2023 | Debênture Simples - OIBRA2 | R\$ 0,00000 | 0,00% |
| BB TOP MULTI MODERADO FI MULTIMERCADO LP | Rating C | Debêntures | 31/03/2023 | Debênture Simples - OIBRA2 | R\$ 0,00000 | 0,00% |

Todavia, pode-se verificar que alguns estão com as posições zeradas e, aqueles que possuem valores alocados, pertenciam ao Fundos Multimercados, que foram liquidados no mês de abril/23.

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório os **Riscos de Crédito** estão de acordo com os limites estabelecidos na Política de Investimentos 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: 28/04/2023 | | | |
|------------------------------------|----------------|--------------------------|-----------------------|-----------|-------------------|
| EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS | | | | | |
| Análise de Liquidez | | | | | |
| Período | Valor (R\$) | (%) | Valor Acumulado (R\$) | (%) Acum. | (%) Limite Mínimo |
| de 0 a 30 dias | 723.196.910,91 | 100,00 | 723.196.910,91 | 100,00 | |
| de 31 dias a 365 dias | 0,00 | 0,00 | 723.196.910,91 | 100,00 | |
| acima de 365 dias | 0,00 | 0,00 | 723.196.910,91 | 100,00 | |

Destaca-se que com o resgate compulsório, em 16/05/23 dos fundos BB PREV RF IPCA (Vértice 23), com cerca de R\$ 99.026.098,53 (posição de 28/04/23), foi liquidada toda a posição da carteira com horizonte/período superior a 31 dias.

CONCLUSÃO: Os atuais percentuais mínimos de liquidez estão desenquadrados involuntariamente com aqueles previstos pela Política de Investimentos 2023. Neste momento, sugere-se que seja submetida à aprovação do Conselho de Administração a alteração dos percentuais mínimos liquidez conforme a tabela abaixo.

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

Justifica-se a alteração pois a própria Política de Investimentos 2023, destaca em seu Modelo de Gestão (item 7, pag. 6) o seguinte:

“Desta forma, a meta de rentabilidade deve ser definida buscando a manutenção de uma alta liquidez e um baixo risco, fato que impacta sobremaneira na expectativa de rentabilidade da carteira.”

Outrossim, destaca-se que o estabelecimento do limite de liquidez de no mínimo 10% para o período de 31 a 365 dias, á época (dezembro/22), devia-se ao fato de termos recursos aplicados no BB PREV RF IPCA (Vértice 23) com carência de resgate (maio/23) dentro daquele horizonte.

RISCO OPERACIONAL

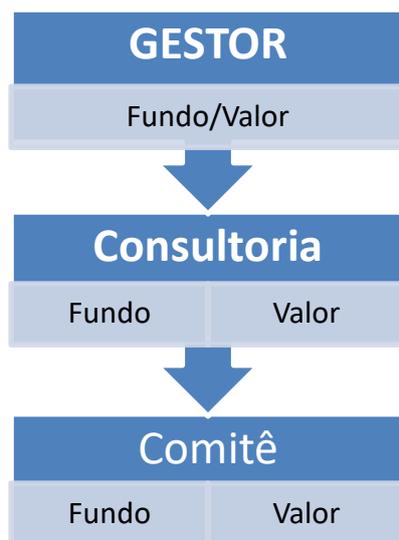
Risco Operacional é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos.

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:

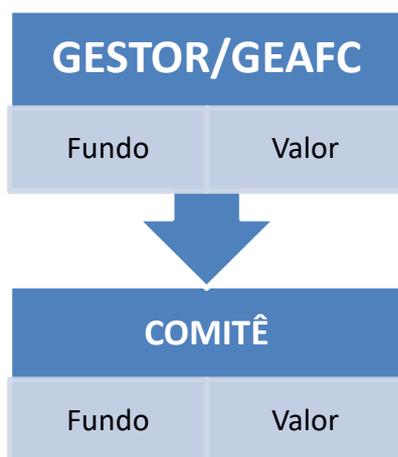
- a) Acompanhamento e análise semanal dos relatórios de monitoramento dos riscos descritos nos tópicos anteriores, o qual é realizado na freqüência estabelecida.
- b) Acompanhamento da formação, desenvolvimento e certificação dos participantes do processo decisório de investimento, os quais nesse momento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

| Tipo de Certificação Profissional | Membros Certificados | Data de Vencimento da Certificação |
|--|---|---|
| Certificação Profissional ANBIMA: CPA – 10 | 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) Anteriormente ao credenciamento de qualquer fundo para posterior aplicação, a proposta será analisada e deliberada primeiramente pelo Gestor, que submeterá à 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** está sendo minimizado, 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;

CONCLUSÃO: Permanecem as conclusões e as recomendações contidas no Relatório de Gestão de Riscos de MAR/23.

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:



| Carteira: ESTADO DE SANTA CATARINA | | | | | | | | | | Data Extrato: 28/04/2023 | |
|--|--------|--|---------------------|-------------------|------|------|----------------|------------|-------------------|--------------------------|--------|
| EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS | | | | | | | | | | | |
| Posição de Ativos e Enquadramento | | | | | | | | | | | |
| RENDA FIXA | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | 93,38% |
| Artigo 7º I, Alinea 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 | -0,09 | 1,27 | 4,85 | 157.946.321,82 | 21,84 | 5.797.784.127,84 | 2,72 | |
| BB | BB | BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | 0,40 | 0,02 | 0,83 | 4,11 | 15.460.134,45 | 2,14 | 6.489.955.274,11 | 0,24 | |
| BB | BB | BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI | 5,33 | -0,19 | 2,00 | 5,97 | 57.852.496,07 | 8,00 | 5.593.692.224,36 | 1,03 | |
| BB | BB | BB PREV RF IDKA2 | 2,75 | -0,15 | 0,68 | 5,08 | 46.201.594,25 | 6,39 | 7.136.555.126,91 | 0,65 | |
| BB | BB | BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI | 8,40 | -0,26 | 3,00 | 6,60 | 7.926.074,01 | 1,10 | 758.581.339,72 | 1,04 | |
| BB | BB | BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI | 2,52 | -0,10 | 0,89 | 5,25 | 38.202.370,48 | 5,28 | 5.743.838.589,97 | 0,67 | |
| BB | BB | BB PREV RF IPCA | 1,61 | 0,06 | 0,95 | 4,63 | 99.026.098,53 | 13,69 | 4.174.630.090,89 | 2,37 | |
| BB | BB | BB PREV IRF-M 1+ | 5,44 | -0,28 | 1,23 | 5,34 | 11.184.439,52 | 1,55 | 134.088.617,37 | 8,34 | |
| Sub-total Artigo 7º I, Alinea b | | | 2,49 | -0,08 | 1,21 | 5,01 | 433.799.529,13 | 59,98 | | | |
| Artigo 7º III, Alinea 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 | 0,08 | 0,05 | 0,89 | 4,09 | 125.711.420,08 | 17,38 | 14.478.047.383,36 | 0,87 | |
| BB | BB | BB PREV RF FLUXO FIC | 0,03 | 0,05 | 0,83 | 3,85 | 115.815.230,83 | 16,01 | 4.036.788.225,11 | 2,87 | |
| Sub-total Artigo 7º III, Alinea a | | | 0,53 | 0,05 | 0,86 | 3,96 | 241.526.650,91 | 33,40 | | | |
| Renda Fixa | | | 1,56 | -0,04 | 1,09 | 4,60 | 675.326.180,04 | 93,38 | | | |



| Carteira: ESTADO DE SANTA CATARINA | | | | | | | | | | Data Extrato: 28/04/2023 | |
|------------------------------------|--------|-----------------------|---------------------|-------------------|------|-------|--------------|------------|----------------|--------------------------|-------|
| 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 | 20,74 | 1,28 | 1,69 | -4,80 | 8.196.344,97 | 1,13 | 308.604.788,49 | 2,66 | |
| Sub-total Artigo 8º I | | | 20,74 | 1,28 | 1,69 | -4,80 | 8.196.344,97 | 1,13 | | | |
| Renda Variável | | | 20,74 | 1,28 | 1,69 | -4,80 | 8.196.344,97 | 1,13 | | | |



| Carteira: ESTADO DE SANTA CATARINA | | | | | | | | | | Data Extrato: 28/04/2023 | |
|-------------------------------------|--------|--|---------------------|-------------------|------|------|----------------|------------|-------------------|--------------------------|-------|
| EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS | | | | | | | | | | | |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | 5,49% |
| 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 | 1,08 | 0,07 | 0,91 | 4,24 | 12.502.819,57 | 1,73 | 312.896.697,55 | 4,00 | |
| BB | BB | BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI | 0,47 | 0,03 | 0,87 | 3,93 | 8.582.898,57 | 1,19 | 17.605.435.813,94 | 0,05 | |
| BB | BB | BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI | 1,95 | 0,08 | 0,78 | 3,36 | 17.293.490,68 | 2,39 | 2.920.151.921,09 | 0,59 | |
| BB | BB | BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI | 1,48 | 0,05 | 0,87 | 4,55 | 1.295.177,08 | 0,18 | 125.814.244,54 | 1,03 | |
| Sub-total Artigo 10º I | | | 0,96 | 0,07 | 0,84 | 3,80 | 39.674.385,90 | 5,49 | | | |
| Investimentos Estruturados | | | 0,96 | 0,07 | 0,84 | 3,80 | 39.674.385,90 | 5,49 | | | |
| Total | | | 1,62 | -0,02 | 1,08 | 4,45 | 723.196.910,91 | 100,00 | | | |

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório o **Risco Sistemático** 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: 28/04/2023 | | | | | | |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------|---------------------------|----------|--------|------|--------------|
| EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS | | | | | | | | |
| Enquadramento da Carteira | | | | | | | | |
| Artigo | Tipo de Ativo | Valor(R\$) | % Carteira | Política de Investimentos | | | | |
| | | | | Mínimo | Objetivo | Máximo | ALM | Limite Legal |
| Renda Fixa | | | | | | | | |
| Artigo 7º I, Alínea b | Fundos 100% Títulos Públicos | 433.799.529,13 | 59,98 | 0,00 | 44,00 | 100,00 | 0,00 | 100,00 |
| Artigo 7º III, Alínea a | Fundos Renda Fixa | 241.526.650,91 | 33,40 | 0,00 | 43,00 | 70,00 | 0,00 | 60,00 |
| | Total Renda Fixa | 675.326.180,04 | 93,38 | | | | | 100,00 |
| Renda Variável | | | | | | | | |
| Artigo 8º I | Fundos de Ações | 8.196.344,97 | 1,13 | 0,00 | 3,00 | 40,00 | 0,00 | 30,00 |
| | Total Renda Variável | 8.196.344,97 | 1,13 | | | | | 30,00 |
| Investimentos Estruturados | | | | | | | | |
| Artigo 10º I | Fundos Multimercados | 39.674.385,90 | 5,49 | 0,00 | 10,00 | 10,00 | 0,00 | 10,00 |
| | Total Investimentos Estruturados | 39.674.385,90 | 5,49 | | | | | 15,00 |
| Total | | 723.196.910,91 | 100,00 | | | | | |

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

Florianópolis/SC, 28/04/2023.

ASSINATURA MEMBROS COMITÊ DE INVESTIMENTOS RPPS/SC:

Abelardo Osni Rocha Junior
Presidente

Jean Jacques Dressel Braun
Membro

Flávio Ricardo Cidral

Yuri Carioni Engelke

Membro

Membro

Saulo Rodolfo Vidal
Membro



Assinaturas do documento



Código para verificação: **0B78D8RK**

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



JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN (CPF: 727.XXX.979-XX) em 16/05/2023 às 10:09:10

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/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDI3MzRfMjczNV8yMDIzXzBCNzhEOFJL> ou o site

<https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00002734/2023** e o código **0B78D8RK** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.