



REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º 08/2023

1 Aos vinte e cinco dias do mês de agosto de dois mil e vinte e três, às treze horas,
2 reuniram-se no auditório do Ipasem as integrantes do Comitê de Investimentos do
3 IPASEM, Karine Eckert, nomeada através da Portaria nº 15/2017, e renomeada
4 através das Portarias 10/2019, 15/2021 e 27/2023, Tatiana Zarembski Braga,
5 nomeada através da Portaria nº 19/2021, Juliana Michellon, nomeada através da
6 Portaria nº 29/2022 e Janara Renata Haefliger, nomeada através da Portaria
7 38/2023, e o diretor de Administração, Sr. Nicolás Gerardo Goeckler Alves. Foram
8 debatidos os seguintes itens da pauta: **1)** O primeiro item da pauta foi a análise dos
9 resultados dos fundos de investimento em julho deste ano. Na previdência, se
10 obteve rentabilidade de 1% no mês, e a meta mensal foi de 0,32%. No acumulado
11 do exercício, há uma rentabilidade de 8,7% frente à meta de 5,56%. Na carteira em
12 análise, destacam-se os valores aplicados em fundos de ações e imobiliário, cuja
13 rentabilidade média no mês foi de 3,88% e nos quais estão aplicados 3,76% dos
14 recursos. Na carteira da assistência, a rentabilidade auferida no mês de julho foi de
15 1,39%, e o acumulado no ano ficou em 8,06%. Destacaram-se no período os fundos
16 de ações, onde estão aplicados 7,95% dos recursos. **2)** Análise e aprovação do
17 relatório analítico dos investimentos de julho de 2023, que apresenta a composição
18 e a rentabilidade da carteira de forma mais detalhada, e traz o resultado mensal
19 analisado no primeiro item da pauta. Considerando que a empresa de consultoria
20 responsável pela elaboração do referido relatório iniciou os trabalhos em junho deste
21 ano, o mesmo não apresenta os dados acumulados do ano, e assim as informações
22 contidas na página 11 não representam o resultado acumulado do exercício.
23 Registrada esta ressalva, o Comitê encaminha o referido relatório para o Conselho
24 Fiscal para aprovação e posterior publicação no site do Instituto. **3)** Em seguida, o
25 Comitê analisou a evolução do patrimônio das duas entidades. Na previdência, o
26 patrimônio teve um crescimento de R\$ 10,1 milhões em julho, além dos valores
27 obtidos com os rendimentos financeiros, fechando o mês com um patrimônio
28 financeiro de R\$ 332,9 milhões. Na assistência, apesar da rentabilidade obtida, o
29 patrimônio teve uma queda de aproximadamente R\$ 1 milhão, fechando o período
30 com saldo de R\$ 74,3 milhões. **4)** Complementando a análise da evolução do
31 patrimônio financeiro, passou-se à análise da evolução da execução do orçamento,
32 cujos dados foram enviados por e-mail pelo Coordenador de Contabilidade e
33 Finanças do Instituto. Na previdência, houve um crescimento considerável nas
34 receitas de julho que se referem aos pagamentos de contribuições patronais em
35 atraso. Na Assistência a receita acompanha o mesmo ritmo dos meses anteriores,
36 porém nota-se um aumento significativo das despesas, o que resultou em uma
37 queda do patrimônio financeiro do fundo. **5)** Em seguida, o Comitê realizou a análise
38 do cenário econômico. Conforme o relatório Focus publicado em 18/08/23, a
39 expectativa do IPCA subiu para 4,9%. Em relação à SELIC, a previsão é de
40 encerramento em 11,75% para 2023. De olho no exterior, a Ibovespa apresentou
41 significantes quedas nos últimos dias, apesar do respiro com a aprovação do
42 arcabouço fiscal na primeira metade desta semana. No cenário externo, destacam-
43 se ainda a desaceleração econômica global e a inflação nos EUA, onde o Índice de



44 Preços ao Consumidor (CPI) retoma uma trajetória em elevação, de 0,2% em julho,
45 sendo que a taxa de juros americana mantém a perspectiva de aumento, e o
46 intervalo das taxas agora varia de 5,25% a 5,50% ao ano. Na Zona Euro, a taxa de
47 inflação apresentou um recuo, mesmo com tendência de desaceleração, as taxas de
48 juros tendem a se manter ou até aumentar segundo o Banco Central Europeu. Na
49 China, a economia chinesa entrou em um período de deflação devido à queda dos
50 preços registrada em julho. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) do setor
51 industrial da China registrou uma queda de 50,5 em junho para 49,2 em julho,
52 abaixo da marca crítica de 50,0 (que separa a expansão da contração) nos últimos
53 três meses. 6) De acordo com as análises do cenário econômico, da evolução da
54 execução do orçamento do Instituto e dos relatórios financeiros e contábeis, foi
55 discutida a alocação atual dos recursos. A integrante Karine informou aos demais
56 presentes que o PL do fundo Bannisul Infra Ações está em R\$ 38 milhões, e que os
57 recursos aplicados pelo Ipasem representam 20% deste valor (12% da previdência e
58 8% da assistência). Nesta oportunidade, sugeriu o resgate de parte dos valores,
59 dado o risco da alta participação do Ipasem no PL do fundo. Após deliberação sobre
60 o tema em questão, os demais presentes acordaram que a gestão de investimentos
61 deverá acompanhar diariamente as movimentações do fundo, e informar caso haja
62 algum risco de desenquadramento em relação ao valor aplicado pelo fundo da
63 previdência. Também foi registrado o recebimento, em 15/08, de aproximadamente
64 R\$ 3 milhões referente ao pagamento de cupons de juros dos fundos de vértice. Os
65 referidos valores foram aplicados nos fundos CAIXA FI BRASIL DI e BB Previd RF
66 Perfil. 7) Por fim, o Comitê realizou uma reunião virtual com o responsável pela
67 empresa Mosaico Consultoria, Sr. Pery de Oliveira, para uma breve apresentação
68 dos serviços prestados pela empresa ao Ipasem, ocasião na qual o mesmo se
69 colocou à disposição do Comitê de Investimentos para sanar eventuais dúvidas em
70 relação aos relatórios disponibilizados, bem como para discutir o cenário econômico
71 e sugerir opções para composição da carteira de investimentos. Diante disso, ficou
72 agendada uma reunião extraordinária para quarta-feira (31/08/23), às 10h, para
73 nova conversa com o Sr. Pery e nova deliberação sobre a alocação dos
74 investimentos. Encerrados os trabalhos, nada mais havendo a constar, esta ata foi
75 lavrada e assinada pelos presentes.


KARINE ECKERT
Membro


TATIANA ZAREMSKI BRAGA
Membro


JULIANA MICHELLON
Membro


JANARA RENATA HAEFLIGER
Membro

Previdência

Valores do balancete de verificação	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho
Caixa e equivalentes de caixa	R\$ 1.073.057,50	R\$ 293.096,64	R\$ 2.407,53	R\$ 18.674,46	R\$ 7.275,19	R\$ 2.737,94	R\$ 927.245,35
Títulos e valores mobiliários	R\$ 282.573.635,08	R\$ 309.963.788,75	R\$ 314.973.706,13	R\$ 318.817.524,55	R\$ 311.274.789,23	R\$ 319.519.919,24	R\$ 332.030.392,64
Patrimônio financeiro do mês	R\$ 283.646.692,58	R\$ 310.256.885,39	R\$ 314.976.113,66	R\$ 318.836.199,01	R\$ 311.282.064,42	R\$ 319.522.657,18	R\$ 332.957.637,99

Valores do demonstrativo de receitas	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho
Contribuição servidor	R\$ 4.990.814,52	R\$ 2.775.235,82	R\$ 2.721.889,42	R\$ 2.776.061,54	R\$ 2.783.567,93	R\$ 2.786.776,11	R\$ 3.090.911,82
Contribuições patronais - ativos	R\$ 7.190.850,90	R\$ 24.140.321,58	R\$ 8.041.829,22	R\$ 8.785.848,07	R\$ 1.403.015,34	R\$ 5.721.189,27	R\$ 15.643.508,64
Contribuições patronais - inativos e pensionistas	R\$ 2.551.600,20	R\$ 6.753.240,04	R\$ 1.247.316,80	R\$ 1.146.379,88	R\$ 338.790,38	R\$ 745.457,68	R\$ 4.098.842,87
Parcelamentos	R\$ 7.782.861,82	R\$ 4.156.049,34	R\$ 4.245.818,70	R\$ 4.244.660,66	R\$ 528.521,48	R\$ 8.205.062,12	R\$ 4.328.439,02
Comprev	R\$ 630.413,03	R\$ 511.584,65	R\$ 954.418,81	R\$ 773.377,76	R\$ 750.202,69	R\$ 1.727.067,15	R\$ 1.707.264,85
Aluguel		R\$ 15.202,22	R\$ 15.202,22	R\$ 15.202,22	R\$ 15.202,22	R\$ 15.202,22	R\$ 15.202,22
Ônus de sucumbência	R\$ 4.991,15	R\$ 1.868,46	R\$ 657,09	R\$ 690,60	R\$ 687,70	R\$ 2.286,67	R\$ 107,36
Outras restituições	R\$ -	R\$ -	R\$ 3,80	R\$ 9.181,91	R\$ 1.283,03	R\$ 4.599,84	R\$ 1.289,62
Outras receitas	R\$ 824,80	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Deduções de receita - contribuições servidor	R\$ -	R\$ -	R\$ -	-R\$ 250.377,37	-R\$ 208,05	-R\$ 83.486,59	R\$ -
Deduções de receita - contribuições patronais	R\$ -	R\$ -	R\$ -	-R\$ 182.186,92	-R\$ 48,16	-R\$ 225.577,97	-R\$ 849.517,05
Receitas de rendimentos*	R\$ 3.611.248,47	R\$ 2.497.143,23	R\$ 3.470.614,12	R\$ 2.416.396,81	R\$ 3.480.716,24	R\$ 5.121.018,24	R\$ 3.286.844,24
Total de ingressos no mês	R\$ 26.763.604,89	R\$ 40.850.645,34	R\$ 20.697.750,18	R\$ 19.735.235,16	R\$ 9.301.730,80	R\$ 24.019.594,74	R\$ 31.322.893,59

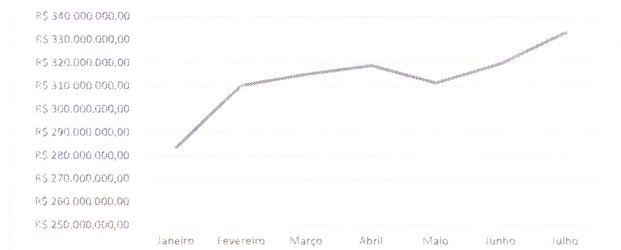
*Valor diferente do demonstrativo de receitas, em razão da utilização da IPC14 na contabilização das receitas de investimentos

Relação mensal da despesa (competência)*	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho
Folha de pagamento adm	R\$ 125.136,14	R\$ 120.245,55	R\$ 119.785,22	R\$ 118.024,71	R\$ 137.142,65	R\$ 145.200,88	R\$ 172.016,58
Folha de pag benefícios	R\$ 15.990.339,67	R\$ 16.123.152,27	R\$ 16.184.295,91	R\$ 16.261.022,86	R\$ 16.323.854,46	R\$ 16.410.794,96	R\$ 18.021.129,05
Outras despesas	R\$ 168.396,93	R\$ 315.123,93	R\$ 479.589,58	R\$ 278.147,97	R\$ 280.556,06	R\$ 255.324,11	R\$ 442.512,49
Total	R\$ 16.283.872,74	R\$ 16.558.521,75	R\$ 16.783.670,71	R\$ 16.657.195,54	R\$ 16.741.553,17	R\$ 16.811.319,95	R\$ 18.635.658,12

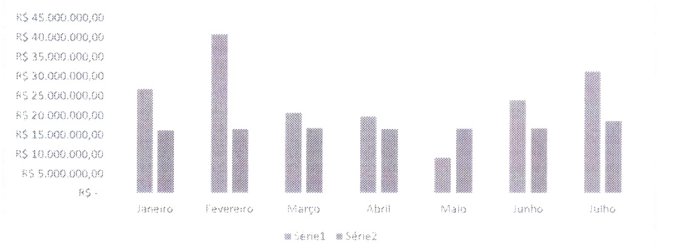
*Valores globais comprometidos no período, contendo as retenções efetuadas

Despesa efetiva do mês (valores pagos no período)	R\$ 17.673.420,87	R\$ 14.240.452,53	R\$ 15.978.521,91	R\$ 15.875.149,81	R\$ 16.855.865,39	R\$ 15.779.001,98	R\$ 17.887.912,78
Resultado financeiro do mês	R\$ 9.090.184,02	R\$ 26.610.192,81	R\$ 4.719.228,27	R\$ 3.860.085,35	-R\$ 7.554.134,59	R\$ 8.240.592,76	R\$ 13.434.980,81

Evolução do Patrimônio Financeiro - Previdência



Receita e Despesa - Previdência



Assistência

Valores do balancete de verificação	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho
Caixa e equivalentes de caixa	R\$ 74.456.085,94	R\$ 75.703.466,02	R\$ 76.309.370,98	R\$ 76.563.811,07	R\$ 75.776.067,83	R\$ 75.367.785,48	R\$ 74.355.709,01
Patrimônio financeiro do mês	R\$ 74.456.085,94	R\$ 75.703.466,02	R\$ 76.309.370,98	R\$ 76.563.811,07	R\$ 75.776.067,83	R\$ 75.367.785,48	R\$ 74.355.709,01

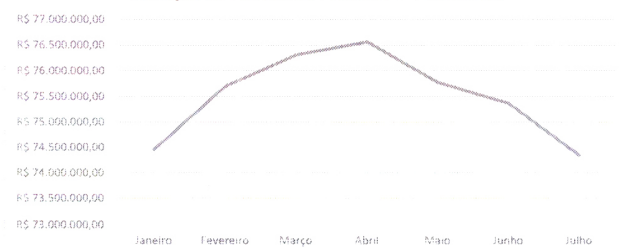
Valores do demonstrativo de receitas	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho
Contribuição servidor	R\$ 2.701.313,47	R\$ 1.821.826,36	R\$ 1.771.715,87	R\$ 1.412.176,67	R\$ 1.022.547,07	R\$ 1.031.025,11	R\$ 1.123.900,71
Contribuições patronais	R\$ 755.708,27	R\$ 532.818,99	R\$ 535.822,17	R\$ 525.998,16	R\$ 296.799,24	R\$ 297.658,56	R\$ 303.123,44
Parcelamentos	R\$ 748.501,68	R\$ 755.810,32	R\$ 763.352,03	R\$ 775.263,14	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Coparticipação	R\$ 199.998,40	R\$ 176.703,56	R\$ 185.571,19	R\$ 279.833,68	R\$ 455.803,40	R\$ 298.751,70	R\$ 322.721,32
Coparticipação - amortização de saldos anteriores	R\$ 302.710,78	R\$ 326.596,95	R\$ 357.734,63	R\$ 192.828,36	R\$ 24.554,65	R\$ 190.519,81	R\$ 191.097,70
Receitas de rendimentos	R\$ 910.615,69	R\$ 205.391,42	R\$ 694.814,53	R\$ 567.646,11	R\$ 1.120.968,98	R\$ 1.269.386,02	R\$ 1.011.668,57
Outras receitas	R\$ 20.861,00	R\$ 16.706,80	R\$ 19.926,57	R\$ 13.645,65	R\$ 15.399,94	R\$ 13.340,01	R\$ 16.909,79
Total de ingressos no mês	R\$ 5.639.709,29	R\$ 3.835.854,40	R\$ 4.328.936,99	R\$ 3.767.391,77	R\$ 2.936.073,28	R\$ 3.100.681,21	R\$ 2.969.421,53

Relação mensal da despesa (competência)*	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho
Folha de pagamento adm	R\$ 187.567,86	R\$ 188.765,68	R\$ 186.552,13	R\$ 178.484,19	R\$ 190.358,17	R\$ 199.865,94	R\$ 240.830,15
Serviços Assistenciais	R\$ 3.365.745,58	R\$ 2.765.298,04	R\$ 3.218.375,21	R\$ 3.034.746,41	R\$ 3.174.489,86	R\$ 2.985.475,40	R\$ 3.388.528,27
Outras despesas	R\$ 276.353,45	R\$ 322.365,38	R\$ 305.461,19	R\$ 293.848,05	R\$ 374.951,46	R\$ 310.309,81	R\$ 373.996,30
Total	R\$ 3.829.666,89	R\$ 3.276.429,10	R\$ 3.710.388,53	R\$ 3.507.078,65	R\$ 3.739.799,49	R\$ 3.495.651,15	R\$ 4.003.354,72

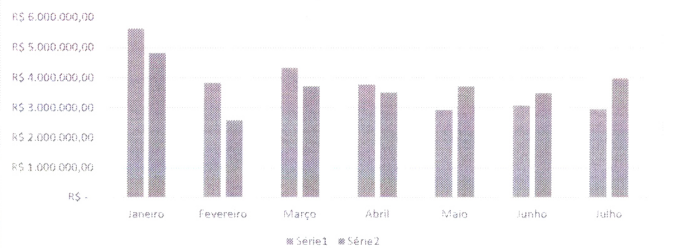
*Valores globais comprometidos no período, contendo as retenções efetuadas

Despesa efetiva do mês (valores pagos no período)	R\$ 4.821.984,62	R\$ 2.588.474,32	R\$ 3.723.032,03	R\$ 3.512.951,68	R\$ 3.723.816,52	R\$ 3.508.963,56	R\$ 3.981.498,00
Resultado financeiro do mês	R\$ 817.724,67	R\$ 1.247.380,08	R\$ 605.904,96	R\$ 254.440,09	-R\$ 787.743,24	-R\$ 408.282,35	-R\$ 1.012.076,47

Evolução do Patrimônio Financeiro - Assistência



Receita e Despesa - Assistência



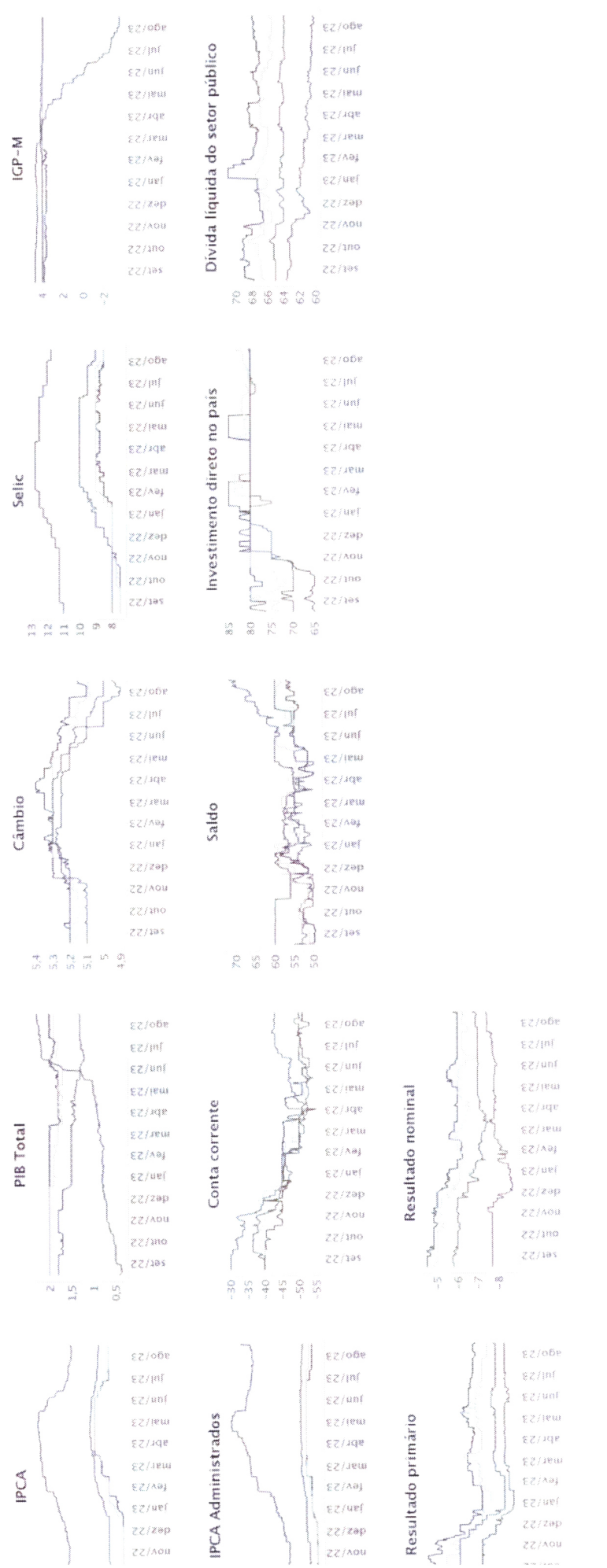
Expectativas de Mercado

18 de agosto de 2023

▲ Aumento ▼ Diminuição ▬ Estabilidade

	2023			2024			2025			2026		
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje
Índice Agregado (ano %)	4,90	4,84	4,90 ▲ (1)	3,90	3,86	3,86 = (1)	3,50	3,50	3,50 = (4)	3,50	3,50	3,50 = (7)
Variação % sobre ano anterior (US\$)	2,24	2,29	2,29 = (1)	1,30	1,33 ▲ (1)	1,33 ▲ (1)	1,90	1,90	1,90 = (4)	2,00	2,00	2,00 = (2)
	4,97	4,93	4,95 ▲ (2)	5,05	5,00 = (3)	5,00 = (3)	5,12	5,09	5,09 = (1)	5,20	5,10	5,15 ▲ (1)
	12,00	11,75	11,75 = (2)	9,50	9,00 = (2)	9,00 = (2)	9,00	8,50	8,50 = (2)	8,63	8,50	8,50 = (3)
Saldo (variação %)	-2,92	-3,49	-3,43 ▲ (1)	4,00	4,00 = (9)	4,00 = (9)	4,00	4,00	4,00 = (26)	4,00	4,00	4,00 = (26)
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	8,83	9,03	9,93 ▲ (4)	4,41	4,35	4,30 ▼ (2)	3,81	3,76	3,80 ▲ (1)	3,50	3,50	3,50 = (4)
Saldo (US\$ bilhões)	-42,00	-43,00	-43,00 = (2)	33	-43,00	19	50,00	-50,00	-50,00 ▼ (1)	-49,50	-51,00	-51,00 = (1)
Saldo direto no país (US\$ bilhões)	67,56	70,00	71,70 ▲ (3)	33	70,10	17	60,00	59,30	58,65 ▼ (4)	57,00	57,00	57,00 = (1)
Saldo do setor público (% do PIB)	80,00	80,00	80,00 = (5)	30	80,00	18	80,00	81,70	81,70 = (1)	80,00	80,00	80,00 = (13)
Saldo do setor privado (% do PIB)	60,50	60,40	60,40 = (1)	29	60,60	17	65,60	65,55	65,80 ▲ (1)	67,80	67,90	67,90 = (2)
Saldo primário (% do PIB)	-1,00	-1,00	-1,00 = (6)	40	-1,00	21	-0,50	-0,60	-0,60 = (3)	-0,30	-0,30	-0,35 ▼ (1)
Saldo nominal (% do PIB)	-7,45	-7,45	-7,40 ▲ (2)	27	-7,35	14	-6,50	-6,31	-6,30 ▲ (1)	-6,00	-6,00	-5,80 ▲ (1)

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





agosto/2023

banrisul Infra-Estrutura Fiem Ações

Dia	Patrimônio Líquido	Cota	Rentabilidade %		
			Dia	Mês	Ano
1	38.877.018,39	17,44881	-0,548	-0,548	10,861
2	38.881.570,18	17,47660	0,159	-0,390	11,038
3	39.211.285,73	17,62469	0,847	0,453	11,979
4	39.091.165,79	17,57116	-0,303	0,148	11,639
5					
6					
7	38.787.589,24	17,43740	-0,761	-0,614	10,789
8	38.629.010,62	17,39953	-0,217	-0,829	10,548
9	38.560.233,39	17,36265	-0,211	-1,040	10,314
10	38.481.530,94	17,36214	-0,002	-1,042	10,311
11	38.558.411,03	17,40240	0,231	-0,813	10,566
12					
13					
14	38.227.483,77	17,32363	-0,452	-1,262	10,066
15	38.019.956,72	17,24048	-0,479	-1,736	9,538
16	37.885.491,61	17,18612	-0,315	-2,046	9,192
17	37.353.319,94	16,96727	-1,273	-3,293	7,802
18	37.331.017,71	16,98313	0,093	-3,203	7,903
19					
20					
21	37.146.345,63	16,89916	-0,494	-3,681	7,369
22	37.906.697,20	17,24548	2,049	-1,707	9,569
23	38.583.394,58	17,54879	1,758	0,020	11,496
24	38.433.101,15	17,47952	-0,394	-0,373	11,056
25					
26					
27					
28					
29					
30					
31					

Relatório Analítico dos Investimentos

em julho de 2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2023)

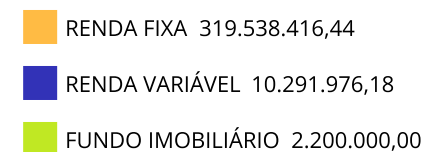
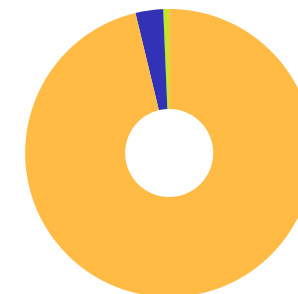
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	269.361,14	0,08%	348	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	D+0	45519	16.454.588,03	4,96%	155	4,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	18.361.896,56	5,53%	675	0,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	33.302.163,62	10,03%	786	0,61%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	31.703.942,50	9,55%	247	2,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	5.157.631,67	1,55%	1.132	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	20.176.952,48	6,08%	68	5,94%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	2.871.954,27	0,86%	140	1,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	21.024.252,84	6,33%	292	0,87%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	46980	24.759.197,72	7,46%	40	12,66%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA P...	D+0	48442	22.209.288,81	6,69%	17	16,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	19.178.318,26	5,78%	303	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2030	18.049.437,70	5,44%	34	6,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	387.182,67	0,12%	270	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	81.440,31	0,02%	1.184	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	D+0	Não há	2.372.390,27	0,71%	1.127	0,68%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	32.682.471,96	9,84%	1.126	0,22%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	38.356.726,57	11,55%	998	0,26%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	D+3 ou ...	90 dias	260.559,44	0,08%	19	5,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S...	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	11.878.659,61	3,58%	49	3,80%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FIAÇÕES	D+4	Não há	4.559.986,45	1,37%	1.140	11,52%	Artigo 8º, Inciso I
BB AGRO FIC AÇÕES	D+2 du	Não há	5.731.989,73	1,73%	4.811	1,47%	Artigo 8º, Inciso I
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	Não se ...	Não se aplica	2.200.000,00	0,66%		0,18%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			332.030.392,62				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			925.438,08				Artigo 6º
PL Total			332.955.830,70				

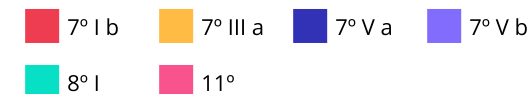
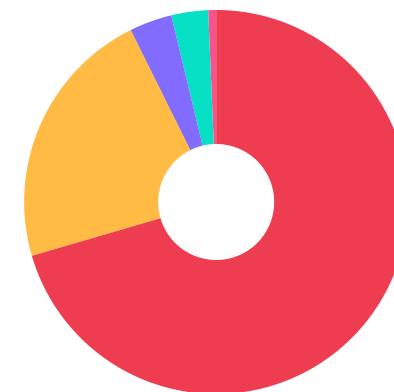
Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Julho / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%	166.015.196,31
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	233.987.608,58	70,47%	30,00%	48,00%	80,00%	31.636.705,52
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	16.601.519,63
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	73.672.148,24	22,19%	15,00%	20,00%	0,40%	-72.344.026,67
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	11.878.659,61	3,58%	0,00%	4,70%	5,00%	4.722.860,02
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.320.303,93
Total Renda Fixa	100,00%	319.538.416,44	96,24%	45,00%	72,70%	141,40%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Julho / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	10.291.976,18	3,10%	0,00%	4,00%	30,00%	89.317.141,61
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	16.601.519,63
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	33.203.039,26
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	33.203,04
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	6.640.607,85
Artigo 11º	5,00%	2.200.000,00	0,66%	0,00%	0,80%	0,03%	-2.100.390,88
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	12.491.976,18	3,76%	0,00%	4,80%	47,04%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	33.203.039,26
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	33.203.039,26
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	33.203.039,26
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	

Enquadramento por Gestores - base (Julho / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	229.860.401,77	69,23	-
CAIXA DTVM	76.053.105,51	22,91	-
BANRISUL CORRETORA	23.656.325,89	7,12	0,14
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	2.200.000,00	0,66	0,02
BRZ INVESTIMENTOS	260.559,44	0,08	0,01
PLURAL	0,01	0,00	-

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,61%	6,51%	1,74%	5,48%	10,23%	28,61%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,51%	3,81%	2,10%	2,56%	3,65%	15,34%	0,03%	0,04%
IRF-M 1+ (Benchmark)	0,82%	12,33%	6,44%	11,52%	18,36%	19,55%	-	-
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	12,07%	6,39%	11,32%	17,79%	18,65%	1,52%	0,05%
IMA-B 5+ (Benchmark)	0,73%	15,74%	8,42%	17,22%	19,37%	15,53%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74%	15,32%	8,21%	16,81%	18,84%	14,41%	2,23%	0,08%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69%	15,45%	8,30%	16,93%	18,90%	14,69%	2,28%	0,08%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,07%	7,81%	3,44%	6,64%	13,84%	23,07%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06%	7,62%	3,38%	6,50%	13,50%	22,42%	0,16%	0,00%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,06%	7,69%	3,39%	6,54%	13,58%	22,48%	0,17%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,07%	7,73%	3,39%	6,53%	13,63%	22,57%	0,16%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,97%	8,08%	2,62%	6,60%	11,29%	22,46%	-	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,06%	3,59%	1,99%	2,17%	3,56%	7,16%	0,42%	0,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,95%	8,01%	2,61%	6,54%	11,10%	21,88%	0,74%	0,02%
IMA-B (Benchmark)	0,81%	12,27%	5,83%	12,27%	15,46%	19,21%	-	-

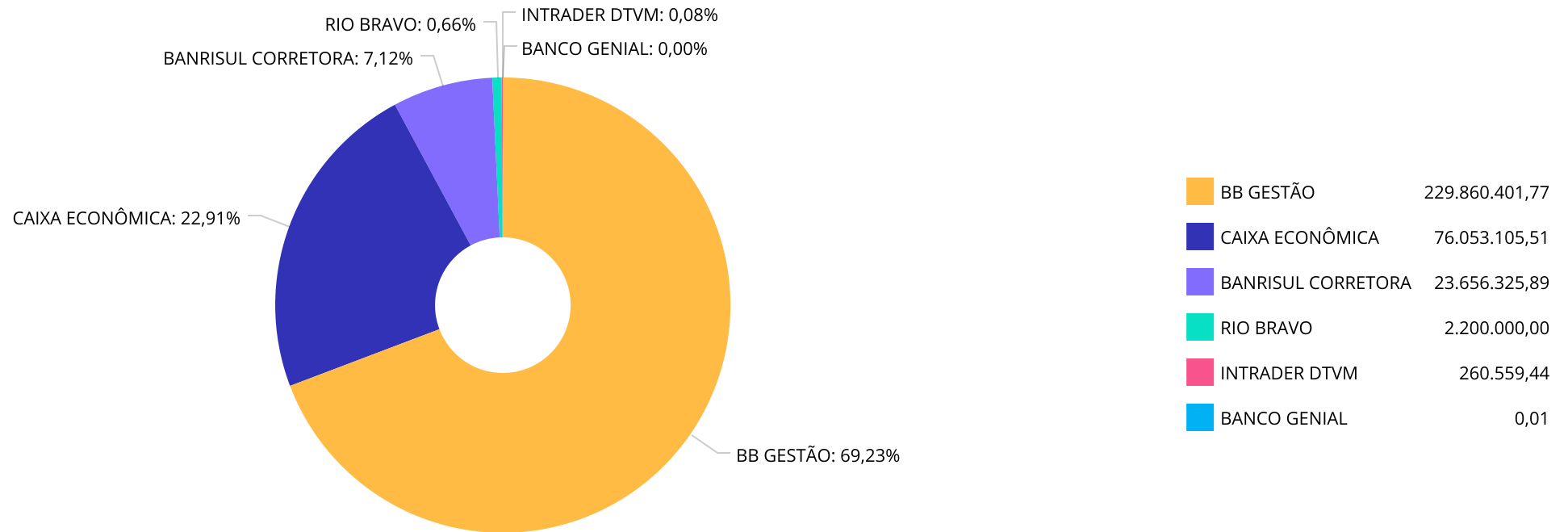
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-1,14%	-49,95%	-0,74%	-49,11%	-52,72%	-57,30%	2,38%	0,49%
Selic (Benchmark)	1,07%	7,64%	3,30%	6,44%	13,58%	24,25%	-	-
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	1,02%	7,39%	3,25%	6,23%	13,16%	23,55%	0,02%	0,00%
CDI (Benchmark)	1,07%	7,64%	3,30%	6,44%	13,58%	24,25%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79%	9,61%	4,54%	8,91%	14,14%	21,06%	0,49%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,07%	7,57%	3,35%	6,37%	13,57%	24,57%	0,01%	0,00%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,00%	900,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,14%	7,64%	3,48%	6,47%	13,70%	24,83%	0,03%	0,00%
IPCA (Benchmark)	0,12%	2,99%	0,27%	2,45%	3,99%	14,46%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	6,65%	1,99%	5,20%	9,87%	22,03%	0,42%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	-	-	-	-	-	0,42%	-
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	1,06%	6,67%	1,99%	5,21%	9,87%	-	0,42%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35%	-	-	-	-	-	1,89%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	-	-	-	-	-	1,27%	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,98%	7,72%	2,54%	6,30%	10,98%	21,92%	0,53%	0,02%

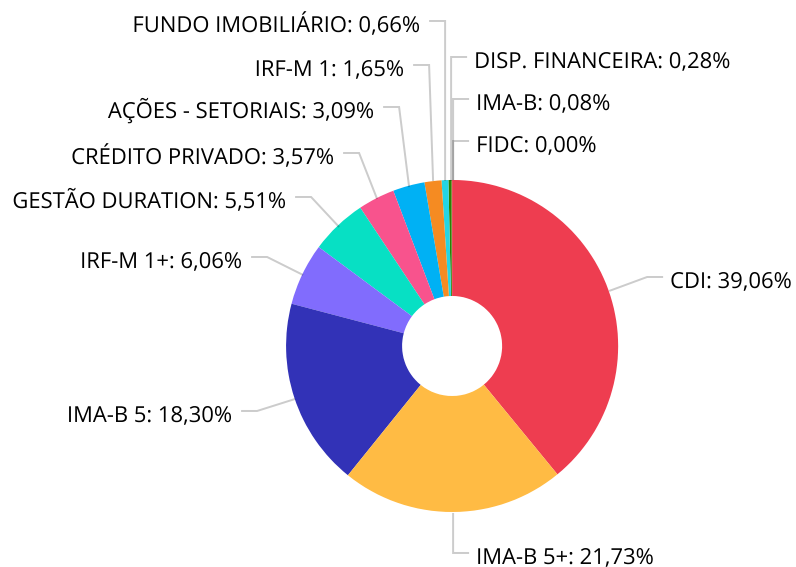
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IFIX (Benchmark)	1,33%	11,51%	11,86%	13,33%	13,61%	13,21%	-	-
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	3,20%	19,28%	16,66%	16,40%	21,43%	-4,22%	5,91%	0,11%
IBX (Benchmark)	3,32%	10,13%	16,52%	6,40%	16,39%	-2,60%	-	-
BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FIAÇÕES	4,91%	11,47%	18,15%	7,32%	12,83%	4,59%	7,57%	0,19%
Ibovespa (Benchmark)	3,27%	11,13%	16,77%	7,50%	18,20%	0,12%	-	-
BB AGRO FIC AÇÕES	4,04%	4,60%	13,06%	3,70%	7,92%	2,18%	6,98%	0,17%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2023)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Julho / 2023)

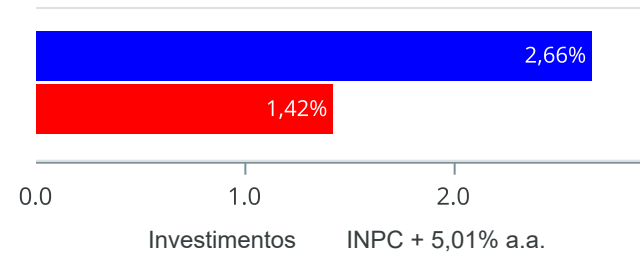


■ CDI	130.068.747,93	■ IMA-B 5+	72.349.851,68	■ IMA-B 5	60.933.315,61	■ IRF-M 1+	20.176.952,48
■ GESTÃO DURATION	18.361.896,56	■ CRÉDITO PRIVADO	11.878.659,61	■ AÇÕES - SETORIAIS	10.291.976,18	■ IRF-M 1	5.508.433,12
■ FUNDO IMOBILIÁRIO	2.200.000,00	■ DISP. FINANCEIRA	925.438,08	■ IMA-B	260.559,44	■ FIDC	0,01

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

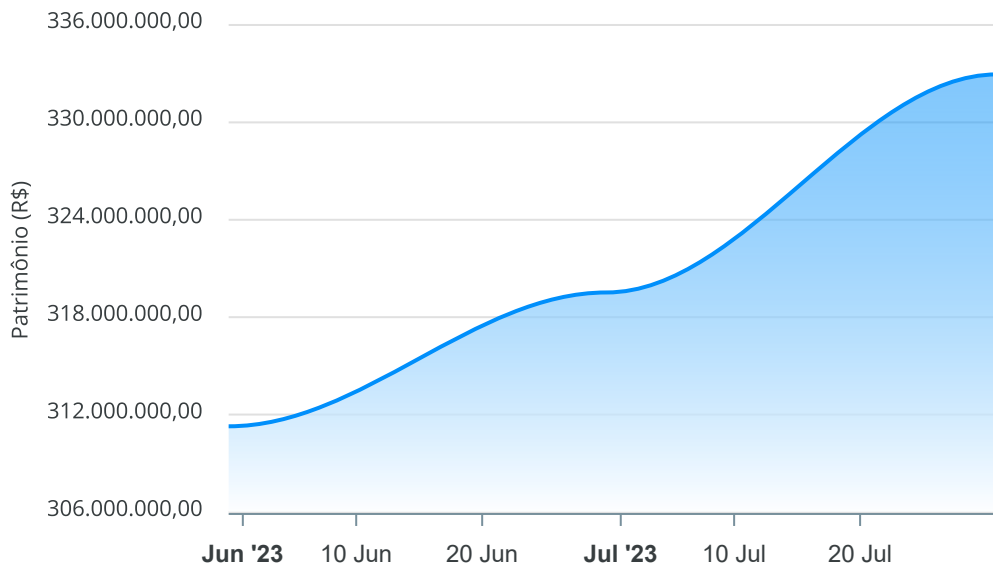
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Maio	0,00	0,00	0,00	311.274.789,27	311.274.789,27	311.274.789,27	0,00%	0,00%	0,79%	0,79%	0,00%	0,96%
Junho	311.274.789,27	18.306.000,00	15.200.888,22	319.519.919,22	5.140.018,17	316.414.807,44	1,63%	1,63%	0,31%	1,10%	148,71%	1,17%
Julho	319.519.919,22	47.866.000,00	38.656.378,10	332.030.392,62	3.300.851,50	319.715.658,94	1,00%	2,66%	0,32%	1,42%	186,90%	1,00%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



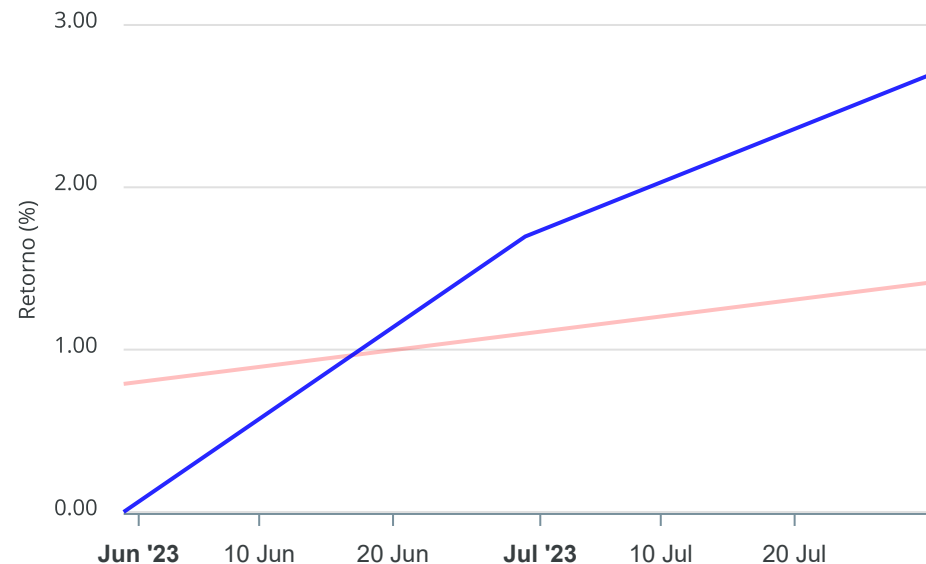
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV
- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1 IRF-M 1+
- Ibovespa IBX SMLL IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	38.913.341,23	0,00	992.602,32	38.356.726,57	435.987,66	1,12%	1,14%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	80.577,06	0,00	0,00	81.440,31	863,25	1,07%	1,07%	0,16%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	20.802.534,67	0,00	0,00	21.024.252,84	221.718,17	1,07%	1,07%	0,42%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	18.977.663,46	0,00	0,00	19.178.318,26	200.654,80	1,06%	1,06%	0,42%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	266.547,87	0,00	0,00	269.361,14	2.813,27	1,06%	1,06%	0,17%
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	16.282.835,73	0,00	0,00	16.454.588,03	171.752,30	1,05%	1,05%	0,42%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	2.841.998,99	0,00	0,00	2.871.954,27	29.955,28	1,05%	1,05%	0,42%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	2.348.521,57	0,00	0,00	2.372.390,27	23.868,70	1,02%	1,02%	0,02%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	11.763.418,13	0,00	0,00	11.878.659,61	115.241,48	0,98%	0,98%	0,53%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	20.000.000,00	0,00	20.176.952,48	176.952,48	0,88%	0,81%	1,52%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	37.980.566,26	0,00	5.004.772,20	33.302.163,62	326.369,56	0,86%	0,95%	0,74%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	24.560.289,94	0,00	0,00	24.759.197,72	198.907,78	0,81%	0,81%	1,27%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	18.218.594,61	0,00	0,00	18.361.896,56	143.301,95	0,79%	0,79%	0,49%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	384.347,49	0,00	0,00	387.182,67	2.835,18	0,74%	0,74%	2,23%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	31.487.025,64	0,00	0,00	31.703.942,50	216.916,86	0,69%	0,69%	2,28%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	22.190.039,58	27.866.000,00	17.639.003,58	32.682.471,96	265.435,96	0,53%	1,06%	0,01%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17.958.516,20	0,00	0,00	18.049.437,70	90.921,50	0,51%	0,51%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	20.080.741,74	0,00	15.000.000,00	5.157.631,67	76.889,93	0,38%	1,06%	0,16%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PRE...	22.131.096,52	0,00	0,00	22.209.288,81	78.192,29	0,35%	0,35%	1,89%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊN...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	263.555,81	0,00	0,00	260.559,44	-2.996,37	-1,14%	-1,14%	2,38%
Total Renda Fixa	307.532.212,51	47.866.000,00	38.636.378,10	319.538.416,44	2.776.582,03	0,88%		0,77%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	4.346.548,44	0,00	0,00	4.559.986,45	213.438,01	4,91%	4,91%	7,57%
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	2.131.800,00	0,00	20.000,00	2.200.000,00	88.200,00	4,14%	4,18%	5,91%
BB AGRO FIC AÇÕES	5.509.358,27	0,00	0,00	5.731.989,73	222.631,46	4,04%	4,04%	6,98%
Total Renda Variável	11.987.706,71	0,00	20.000,00	12.491.976,18	524.269,47	4,37%		7,01%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da MOSAICO CONSULTORIA. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

