

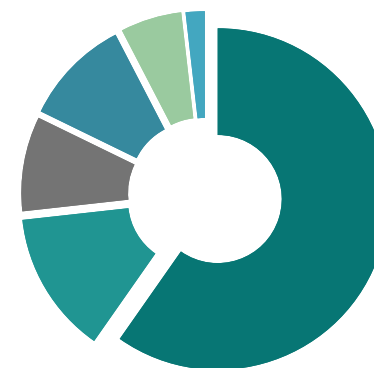
# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2022



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	11
Rentabilidade e Risco dos Ativos	12
Análise do Risco da Carteira	16
Liquidez e Custos das Aplicações	18
Movimentações	20
Enquadramento da Carteira	22
Comentários do Mês	26

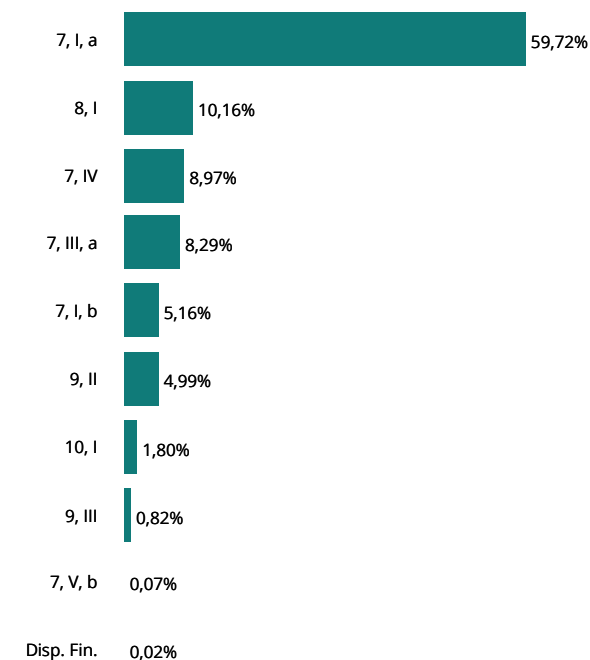
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>2,0%</b>	<b>23.038.456,32</b>	<b>23.199.030,85</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	976.887,09 ▼	992.898,82
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	304.109,20 ▼	309.093,72
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,0%	540.795,83 ▼	548.322,31
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	147.240,95 ▼	149.654,31
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	169.893,41 ▼	172.678,05
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	87.211,95 ▼	88.641,40
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	220.295,12 ▼	223.905,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,7%	7.317.833,79	7.288.054,46
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,6%	6.874.582,15	6.846.606,59
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,6%	6.399.606,83	6.579.175,31
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>57,7%</b>	<b>648.846.230,58</b>	<b>645.287.864,42</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	0,0%	527.410,09	524.715,17
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	0,1%	1.060.765,21	1.055.132,70
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1,4%	15.504.844,15	15.419.467,04
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1,8%	19.794.699,07	19.679.362,90
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	0,1%	1.535.137,83	1.527.061,73
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	1,3%	14.544.654,41	14.465.731,30
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1,8%	20.380.989,02	20.274.480,33
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	0,3%	3.144.546,21	3.127.847,73
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1,8%	20.698.431,35	20.585.161,42
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	3,6%	40.276.171,15	40.048.717,80
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1,8%	20.006.717,96	19.892.892,43
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	4,4%	50.019.518,47	49.744.348,99
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	5,3%	59.957.043,39	59.625.884,86
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	2,3%	25.374.417,12	25.237.785,66
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	6,2%	69.918.530,53	69.534.436,22
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	3,7%	41.516.386,78	41.289.950,99
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	3,6%	40.328.781,29	40.109.584,14
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1,8%	20.729.283,95	20.616.040,80
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	2,0%	22.094.623,75	21.973.907,35
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	4,0%	45.134.523,39	44.888.180,03
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	3,6%	41.034.735,64	40.812.494,24

## POR SEGMENTO



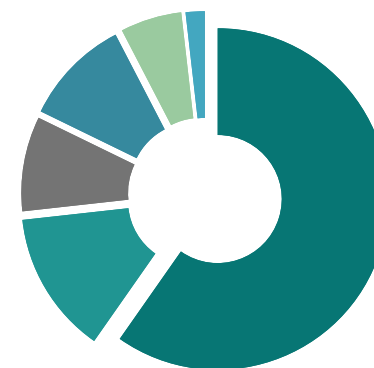
- Títulos Públicos 59,72%
- Fundos de Renda Fixa 13,52%
- Fundos Multimercado 1,80%
- Ativos de Renda Fixa 8,97%
- Fundos de Renda Variável 10,16%
- Investimentos no Exterior 5,81%
- Contas Correntes 0,02%

## POR TIPO DE ATIVO



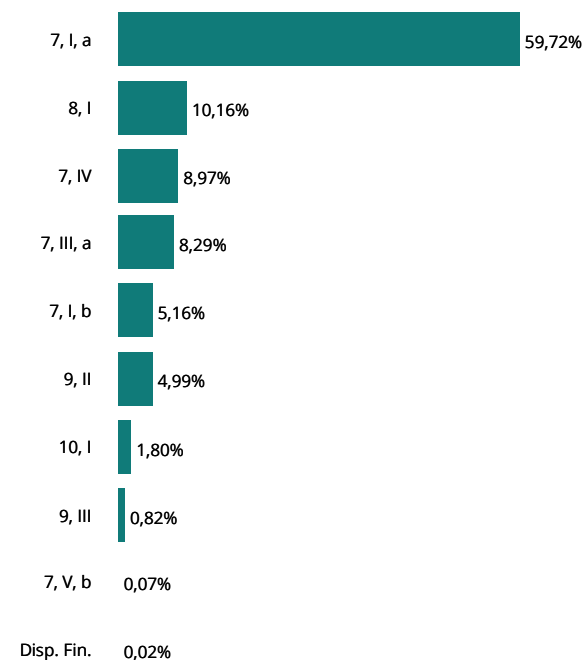
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>57,7%</b>	<b>648.846.230,58</b>	<b>645.287.864,42</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	3,7%	42.041.147,54	41.812.795,78
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	3,0%	33.222.872,28	33.041.884,81
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>13,5%</b>	<b>152.131.174,85</b>	<b>101.232.847,45</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	0,1%	763.228,45	755.567,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	5,8%	65.782.802,18 ▲	45.265.014,75
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,0%	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	1.855,20	1.843,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	5.349.791,44	5.232.451,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	659.964,63	647.746,95
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	11.385,57	11.263,21
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	1,9%	21.555.390,90 ▲	1.530.664,38
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,8%	8.876.158,61	8.788.423,51
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,5%	5.284.433,52	5.186.344,62
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,5%	5.241.331,02	5.144.141,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,8%	20.452.381,92	20.334.964,32
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,5%	5.390.004,30	5.333.152,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	6.605,31	6.528,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	12.450,99	12.221,78
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.471,73	3.449,58
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,0%	11.421,09	11.309,58
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	4.034,36	3.990,57
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	35.943,94	35.630,60
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,5%	5.959.393,26 ▲	899.007,84
Itaú FIC IMA-B 5+	0,4%	5.020.641,88 ▲	1.483,47
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	2.116,15	2.090,80
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,1%	921.776,73	904.606,27
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.513,71	2.488,88
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,0%	472.148,64 ▼	819.649,57
Safra FIC Institucional IMA-B	0,0%	39.556,72	39.060,65
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	0,0%	8.874,97 ▲	-
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	261.497,63	259.752,42

## POR SEGMENTO



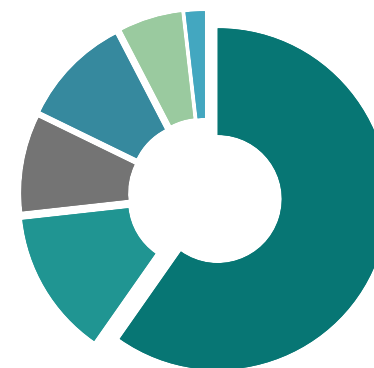
- Títulos Públicos 59,72%
- Fundos de Renda Fixa 13,52%
- Ativos de Renda Fixa 8,97%
- Fundos de Renda Variável 10,16%
- Investimentos no Exterior 5,81%
- Fundos Multimercado 1,80%
- Contas Correntes 0,02%

## POR TIPO DE ATIVO



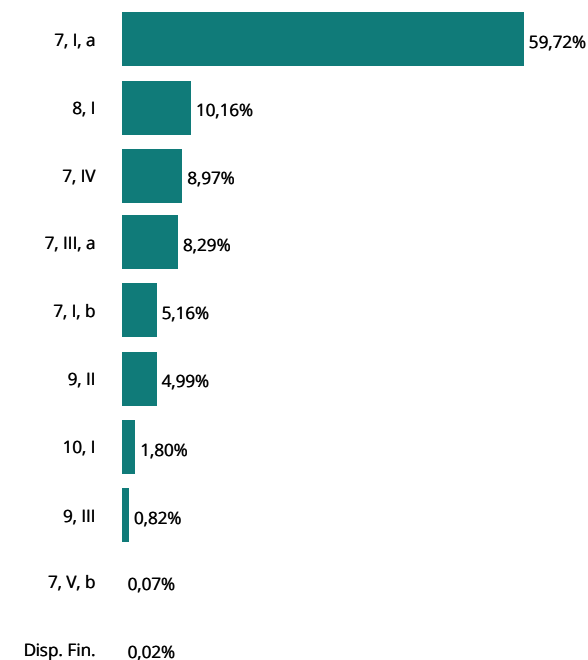
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>9,0%</b>	<b>100.938.054,65</b>	<b>80.264.181,92</b>
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1,8%	20.135.067,17	20.041.707,60
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	0,9%	10.131.153,67	10.052.036,18
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1,8%	20.169.141,76	20.057.543,65
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	0,9%	10.078.754,11	10.037.745,83
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1,8%	20.165.911,50 ▲	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1,8%	20.258.026,44	20.075.148,66
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>10,2%</b>	<b>114.286.857,95</b>	<b>166.232.740,51</b>
Alaska FIA Black Institucional	0,1%	1.015.422,14 ▲	-
BB FIA Governança	1,4%	16.067.748,99 ▼	29.846.117,72
BB FIC FIA Dividendos	1,1%	12.183.330,93 ▼	21.494.826,82
BB FIC FIA Infraestrutura	1,0%	11.204.124,62 ▼	17.032.721,15
BB FIC FIA Setor Financeiro	1,0%	10.830.051,99 ▼	25.130.372,36
Bradesco FIA Dividendos	1,1%	12.372.293,41 ▼	15.596.252,79
Bradesco FIA MID Small Cap	1,7%	19.163.377,45 ▼	25.641.380,02
Bradesco FIA Selection	1,4%	15.253.560,56 ▼	22.205.365,26
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,1%	1.037.350,69	962.441,92
Caixa FIA Brasil Ibovespa	0,5%	5.876.392,38	5.577.359,40
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	3.639.708,04 ▲	507.557,35
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,2%	1.855.690,25	1.735.164,71
Tarpon FIC FIA GT 30	0,3%	3.787.806,50 ▲	503.181,01
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>5,8%</b>	<b>65.361.916,56</b>	<b>63.894.623,64</b>
BB Blackrock Multimercado IE	0,4%	4.876.422,45	4.789.854,46
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,3%	14.892.576,65	14.396.600,37
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,3%	3.636.328,42	3.582.337,52
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,2%	2.691.523,58	2.579.865,87
BB Schroder Multimercado IE	0,4%	4.892.223,73	4.809.848,96
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	0,1%	861.354,26	895.540,72
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.107.753,88	1.039.826,27
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	625.470,90	667.176,55
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	416.182,28	410.191,14
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	353.114,49	367.480,77
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	0,1%	838.326,19	839.828,25

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 59,72%
- Fundos de Renda Fixa 13,52%
- Ativos de Renda Fixa 8,97%
- Fundos de Renda Variável 10,16%
- Investimentos no Exterior 5,81%
- Fundos Multimercado 1,80%
- Contas Correntes 0,02%

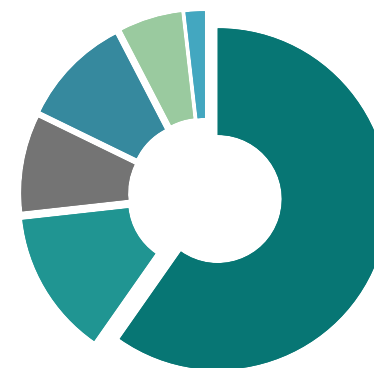
## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>5,8%</b>	<b>65.361.916,56</b>	<b>63.894.623,64</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,5%	5.387.956,10	5.265.982,50
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,5%	16.476.591,60	15.801.956,89
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,7%	8.306.092,03	8.448.133,37
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,8%</b>	<b>20.200.585,29</b>	<b>18.955.673,46</b>
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	46.914,06	43.102,30
Caixa Multimercado RV 30	0,6%	6.488.110,13	6.342.660,86
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	8.605.720,76	7.915.495,08
Western Multimercado US 500	0,4%	5.059.840,34	4.654.415,22
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>187.274,76</b>	<b>136.943,09</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	187.217,56	136.835,89
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	14,45	14,45
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	50,00
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.124.990.550,96</b>	<b>1.099.203.905,34</b>

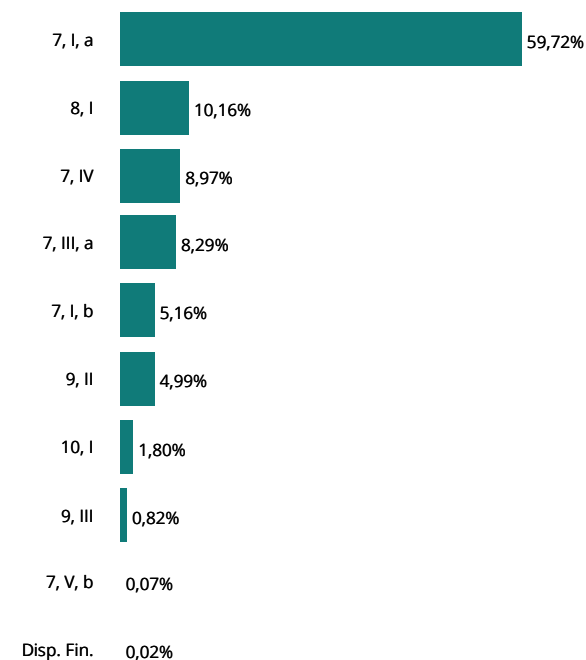
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 59,72%
- Fundos de Renda Fixa 13,52%
- Ativos de Renda Fixa 8,97%
- Fundos de Renda Variável 10,16%
- Investimentos no Exterior 5,81%
- Fundos Multimercado 1,80%
- Contas Correntes 0,02%

## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1.014.086,09</b>	<b>(195.069,48)</b>	<b>440.542,23</b>	<b>454.767,48</b>	<b>(91.733,59)</b>			<b>1.622.592,73</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	(32.030,66)	11.558,35	24.625,33	28.837,74	11.019,68			<b>44.010,44</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	(9.398,40)	3.816,59	7.941,25	9.337,50	3.870,47			<b>15.567,41</b>
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	(10.184,11)	8.122,61	15.753,65	18.344,29	7.929,08			<b>39.965,52</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	(4.843,71)	1.739,52	3.709,03	4.343,96	1.658,36			<b>6.607,16</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	(5.588,88)	2.007,14	4.279,66	5.012,26	1.913,50			<b>7.623,68</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	(2.868,90)	1.030,33	2.196,91	2.572,96	982,26			<b>3.913,56</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	(6.900,21)	2.720,16	5.694,57	6.685,87	2.706,65			<b>10.907,04</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	112.341,22	(144.275,11)	211.428,88	204.681,26	29.779,33			<b>413.955,58</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	105.536,52	(135.536,16)	198.622,34	192.283,42	27.975,56			<b>388.881,68</b>
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	868.023,22	53.747,09	(33.709,39)	(17.331,78)	(179.568,48)			<b>691.160,66</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>11.771.770,19</b>	<b>2.803.167,61</b>	<b>(109.510,80)</b>	<b>821.773,81</b>	<b>3.558.366,16</b>			<b>18.845.566,97</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	39.221,25	2.264,83	(314,98)	461,06	2.694,92			<b>44.327,08</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	78.967,98	4.774,00	(389,29)	1.149,80	5.632,51			<b>90.135,00</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	772.873,11	72.908,99	(2.186,59)	20.000,02	85.377,11			<b>948.972,64</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	-	(1.595,24)	4.483,88	32.168,44	115.336,17			<b>150.393,25</b>
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	103.425,14	7.023,97	(701,86)	1.585,15	8.076,10			<b>119.408,50</b>
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	816.994,52	69.136,68	(3.855,91)	17.539,38	78.923,11			<b>978.737,78</b>
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	714.507,10	92.480,01	(10.144,19)	20.298,59	106.508,69			<b>923.650,20</b>
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	198.592,25	14.555,29	(1.256,89)	3.409,97	16.698,48			<b>231.999,10</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	188.132,00	96.610,26	(3.729,73)	25.960,30	113.269,93			<b>420.242,76</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	-	118.461,76	835,89	57.894,17	227.453,35			<b>404.645,17</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	-	37.562,39	1.380,49	29.638,49	113.825,53			<b>182.406,90</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	874.560,16	234.954,89	(7.358,20)	64.246,88	275.169,48			<b>1.441.573,21</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	1.003.522,74	282.991,62	(7.303,17)	78.393,81	331.158,53			<b>1.688.763,53</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	798.026,88	116.147,61	(7.133,42)	29.491,96	136.631,46			<b>1.073.164,49</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	1.112.207,12	327.864,36	(10.911,15)	89.235,67	384.094,31			<b>1.902.490,31</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	501.265,66	192.999,25	(8.352,03)	51.276,40	226.435,79			<b>963.625,07</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	1.013.554,08	186.700,52	(8.990,43)	49.012,29	219.197,15			<b>1.459.473,61</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	214.949,55	96.553,19	(3.960,04)	25.794,10	113.243,15			<b>446.579,95</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	470.937,87	102.929,92	(4.205,75)	27.508,26	120.716,40			<b>717.886,70</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	926.471,46	210.001,65	(8.883,41)	55.927,29	246.343,36			<b>1.429.860,35</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	580.948,06	189.147,81	(10.056,67)	49.039,65	222.241,40			<b>1.031.320,25</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>11.771.770,19</b>	<b>2.803.167,61</b>	<b>(109.510,80)</b>	<b>821.773,81</b>	<b>3.558.366,16</b>			<b>18.845.566,97</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	578.214,46	194.465,67	(9.545,08)	50.933,45	228.351,76			<b>1.042.420,26</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	784.398,80	154.228,18	(6.932,27)	40.808,68	180.987,47			<b>1.153.490,86</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>25.698.641,66</b>	<b>365.472,39</b>	<b>469.278,06</b>	<b>798.795,25</b>	<b>862.739,06</b>			<b>28.194.926,42</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.439.376,35	-	-	-	-			<b>1.439.376,35</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	667.994,12	2.975,03	8.888,38	9.238,39	7.661,43			<b>696.757,35</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	1.546.324,39	453.766,21	256.899,57	365.457,60	140.523,39			<b>2.762.971,16</b>
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	3.470.390,23	(997,68)	-	-	-			<b>3.469.392,55</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2.988,39	-	-	-	-			<b>2.988,39</b>
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	25.132,89	(22,75)	-	-	-			<b>25.110,14</b>
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	315.877,66	(9.171,12)	5.141,36	-	-			<b>311.847,90</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	32,58	(33,23)	43,02	42,45	11,91			<b>96,73</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	358.281,08	4.071,93	(7.394,74)	4.372,71	117.340,35			<b>476.671,33</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	121.646,56	14.930,53	19.040,42	-	-			<b>155.617,51</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	143.208,94	10.647,92	8.575,03	3.116,58	12.217,68			<b>177.766,15</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	39.502,82	4.836,97	6.161,14	-	-			<b>50.500,93</b>
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1.909.135,04	(1.475,31)	144,28	143,29	122,36			<b>1.908.069,66</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	26.774,89	(100,30)	-	-	-			<b>26.674,59</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	237,92	(13,49)	-	-	-			<b>224,43</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2.716.040,38	(1.082,90)	-	-	-			<b>2.714.957,48</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	105,35	(15,85)	-	-	-			<b>89,50</b>
Bradesco H Nilo Renda Fixa	501.709,87	(4.118,23)	-	-	-			<b>497.591,64</b>
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	51.367,63	9.903,43	16.859,35	15.550,86	24.726,52			<b>118.407,79</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.711.985,19	-	-	-	-			<b>1.711.985,19</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	378.796,69	87.917,80	104.209,96	95.338,21	87.735,10			<b>753.997,76</b>
Caixa Brasil Referenciado	758.337,16	6,70	-	-	-			<b>758.343,86</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	311.243,59	(17.410,05)	(7.963,31)	25.017,09	98.088,90			<b>408.976,22</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	308.182,94	(17.333,28)	(7.982,62)	24.727,44	97.189,38			<b>404.783,86</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.681.500,83	106.034,52	567,20	31.608,96	117.417,60			<b>1.937.129,11</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	235.631,40	(60.965,28)	57.945,98	62.169,12	56.851,98			<b>351.633,20</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	13.669,94	(25,41)	-	-	-			<b>13.644,53</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	261,60	(59,33)	76,03	96,25	76,97			<b>451,52</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3.391.787,60	2,51	5,80	51,98	229,21			<b>3.392.077,10</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	64,02	(63,87)	82,02	80,01	22,15			<b>184,33</b>



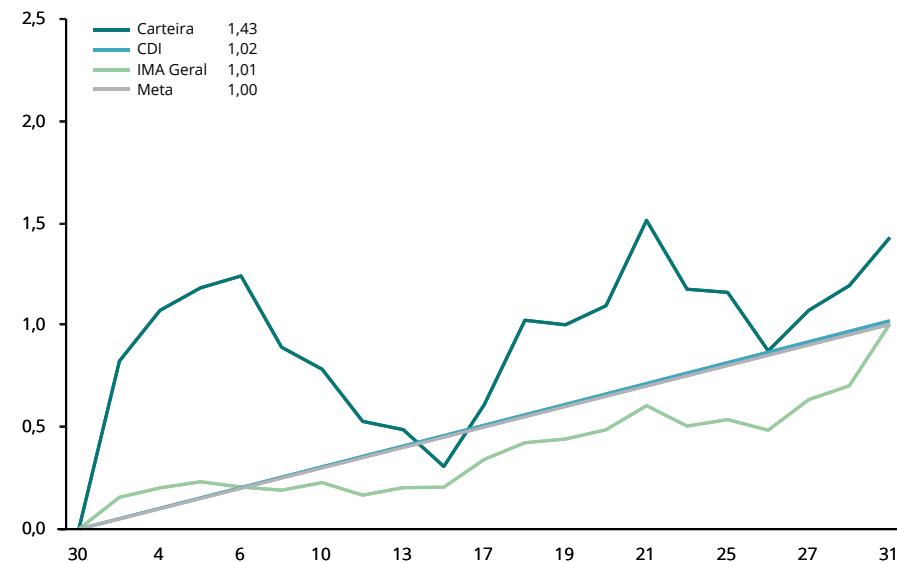
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>25.698.641,66</b>	<b>365.472,39</b>	<b>469.278,06</b>	<b>798.795,25</b>	<b>862.739,06</b>			<b>28.194.926,42</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	108,06	(2,64)	-	-	-			<b>105,42</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	494,27	4,86	-	-	-			<b>499,13</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2.301.786,37	85,86	162,12	138,68	111,51			<b>2.302.284,54</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	158,25	(35,07)	45,66	59,81	43,79			<b>272,44</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1.733,86	277,53	212,78	537,71	313,34			<b>3.075,22</b>
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1.001.223,78	(85.347,68)	7.592,13	13.058,76	60.385,42			<b>996.912,41</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	26,76	(26,68)	34,80	34,37	19.158,41			<b>19.227,66</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B	83,56	(18,40)	22,18	30,02	25,35			<b>142,71</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1.096.663,63	(31.844,67)	(40,72)	3.678,80	17.170,46			<b>1.085.627,50</b>
Itaú Institucional IRF-M 1	113,02	24,01	29,96	27,46	24,83			<b>219,28</b>
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(1.221.528,10)	(3.044,25)	(2.368,54)	142.100,49	3.045,27			<b>(1.081.795,13)</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	383.908,63	(98.324,83)	533,74	525,39	496,07			<b>287.139,00</b>
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	-	-	-	-	4,47			<b>4,47</b>
Security Referenciado Crédito Privado	6.281,52	1.518,88	1.755,08	1.592,82	1.745,21			<b>12.893,51</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>-</b>	<b>(72.381,17)</b>	<b>(369.077,62)</b>	<b>705.640,71</b>	<b>673.872,73</b>			<b>938.054,65</b>
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	-	(32.465,33)	(124.416,06)	198.588,99	93.359,57			<b>135.067,17</b>
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	-	(38.491,98)	(50.824,82)	141.352,98	79.117,49			<b>131.153,67</b>
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	-	(35.582,10)	(123.386,15)	216.511,90	111.598,11			<b>169.141,76</b>
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	-	(3.101,00)	(68.025,50)	108.872,33	41.008,28			<b>78.754,11</b>
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	-	-	-	-	165.911,50			<b>165.911,50</b>
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,93	-	37.259,24	(37.259,24)	-	-			<b>-</b>
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	-	-	34.834,15	40.314,51	182.877,78			<b>258.026,44</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(10.094.035,03)</b>	<b>6.201.121,74</b>	<b>10.793.424,08</b>	<b>(352.024,48)</b>	<b>8.054.117,44</b>			<b>14.602.603,75</b>
Alaska FIA Black Institucional	-	-	-	-	15.422,14			<b>15.422,14</b>
BB FIA Governança	(3.062.542,53)	1.042.599,68	1.844.144,63	(39.278,77)	1.221.631,27			<b>1.006.554,28</b>
BB FIC FIA Dividendos	(25.560,43)	483.738,04	1.145.765,22	(6.776,65)	688.504,11			<b>2.285.670,29</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	(1.781.170,68)	837.522,53	898.780,57	(210.200,90)	1.171.403,47			<b>916.334,99</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	208.518,94	606.784,50	2.177.834,59	731.988,49	699.679,63			<b>4.424.806,15</b>
Bradesco FIA Dividendos	(41.999,76)	665.540,39	826.774,06	(138.959,93)	776.040,62			<b>2.087.395,38</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	(4.880.264,38)	1.223.743,12	1.673.346,66	(347.131,89)	1.521.997,43			<b>(808.309,06)</b>
Bradesco FIA Selection	(1.566.726,56)	1.006.748,54	1.782.012,53	(304.887,01)	1.048.195,30			<b>1.965.342,80</b>
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	-	-	-	(37.558,08)	74.908,77			<b>37.350,69</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(10.094.035,03)</b>	<b>6.201.121,74</b>	<b>10.793.424,08</b>	<b>(352.024,48)</b>	<b>8.054.117,44</b>			<b>14.602.603,75</b>
Caixa FIA Brasil Ibovespa	(617.030,67)	240.136,83	321.500,43	26.165,03	299.032,98			<b>269.804,60</b>
Caixa FIA Brasil IBX-50	1.363.405,64	-	-	-	-			<b>1.363.405,64</b>
Caixa FIA ETF Ibovespa	494.490,08	-	-	-	-			<b>494.490,08</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	-	-	-	(2.442,65)	132.150,69			<b>129.708,04</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(185.154,68)	94.308,11	123.265,39	(26.123,13)	120.525,54			<b>126.821,23</b>
Tarpon FIC FIA GT 30	-	-	-	3.181,01	284.625,49			<b>287.806,50</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(28.456.028,73)</b>	<b>5.230.089,11</b>	<b>(1.845.689,50)</b>	<b>(5.605.086,87)</b>	<b>1.467.292,92</b>			<b>(29.209.423,07)</b>
BB Blackrock Multimercado IE	(1.375.516,05)	242.602,80	(228.925,58)	(304.735,60)	86.567,99			<b>(1.580.006,44)</b>
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	(1.718.357,74)	866.183,74	(320.812,83)	(862.572,18)	495.976,28			<b>(1.539.582,73)</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(1.458.000,75)	306.537,93	(89.692,18)	(262.878,31)	53.990,90			<b>(1.450.042,41)</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(1.005.459,10)	206.426,58	(118.175,00)	(176.492,88)	111.657,71			<b>(982.042,69)</b>
BB Schroder Multimercado IE	(1.613.439,76)	238.620,90	(126.231,68)	(294.904,55)	82.374,77			<b>(1.713.580,32)</b>
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	(185.410,58)	4.503,84	306,66	(10.936,20)	(34.186,46)			<b>(225.722,74)</b>
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	(223.897,31)	58.243,62	(43.524,53)	(60.953,95)	67.927,61			<b>(202.204,56)</b>
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	(223.266,28)	(2.623,43)	3.933,09	(60.685,53)	(41.705,65)			<b>(324.347,80)</b>
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	(143.972,46)	28.585,86	(12.977,94)	(22.038,38)	5.991,14			<b>(144.411,78)</b>
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(131.330,03)	14.394,69	(7.827,38)	(14.278,64)	(14.366,28)			<b>(153.407,64)</b>
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	(284.648,03)	58.314,23	(34.400,48)	(56.983,14)	(1.502,06)			<b>(319.219,48)</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(4.417.748,03)	526.775,98	(260.959,26)	(388.185,98)	121.973,60			<b>(4.418.143,69)</b>
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(8.278.111,23)	1.706.250,58	(646.428,46)	(2.206.702,64)	674.634,71			<b>(8.750.357,04)</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(7.396.871,38)	975.271,79	40.026,07	(882.738,89)	(142.041,34)			<b>(7.406.353,75)</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>(1.640.340,33)</b>	<b>1.422.489,59</b>	<b>(243.393,49)</b>	<b>(1.095.124,49)</b>	<b>1.244.911,83</b>			<b>(311.456,89)</b>
BB Previdenciário Multimercado	102.353,33	-	-	-	-			<b>102.353,33</b>
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	20.218,58	-	-	-	-			<b>20.218,58</b>
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	(9.011,72)	4.338,90	(1.468,56)	(2.271,34)	3.811,76			<b>(4.600,96)</b>
Caixa Multimercado RV 30	1.170.495,79	109.716,35	214.240,65	92.291,57	145.449,27			<b>1.732.193,63</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(1.734.885,62)	820.228,01	(286.983,59)	(746.569,23)	690.225,68			<b>(1.257.984,75)</b>
Safra SP Reais PB Multimercado	(168.568,52)	5.131,07	-	-	-			<b>(163.437,45)</b>
Western Multimercado US 500	(1.020.942,17)	483.075,26	(169.181,99)	(438.575,49)	405.425,12			<b>(740.199,27)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(1.705.906,15)</b>	<b>15.754.889,79</b>	<b>9.135.572,96</b>	<b>(4.271.258,59)</b>	<b>15.769.566,55</b>			<b>34.682.864,56</b>

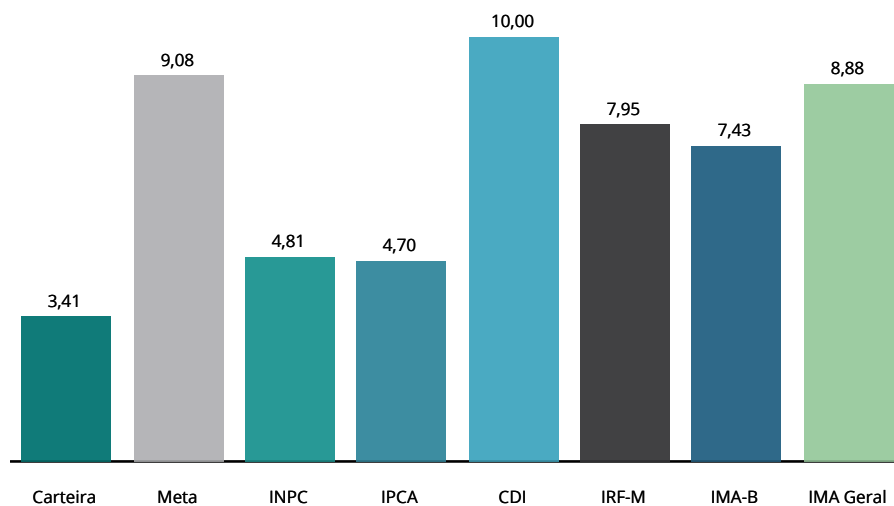
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,04% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,75	0,95	0,73	0,21	79	103	362
Fevereiro	(0,09)	1,42	0,75	0,74	-6	-12	-12
Março	2,72	2,04	0,92	1,57	133	294	173
Abril	(2,12)	1,47	0,83	0,54	-144	-255	-392
Mai	1,23	0,88	1,03	0,92	140	119	134
Junho	(2,38)	1,08	1,01	0,43	-219	-234	-550
Julho	1,49	(0,27)	1,03	0,47	-546	144	315
Agosto	0,85	0,05	1,17	1,40	1.723	72	60
Setembro	(0,39)	0,12	1,07	1,26	-330	-37	-31
Outubro	1,43	1,00	1,02	1,01	142	140	142
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>3,41</b>	<b>9,08</b>	<b>10,00</b>	<b>8,88</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>38</b>

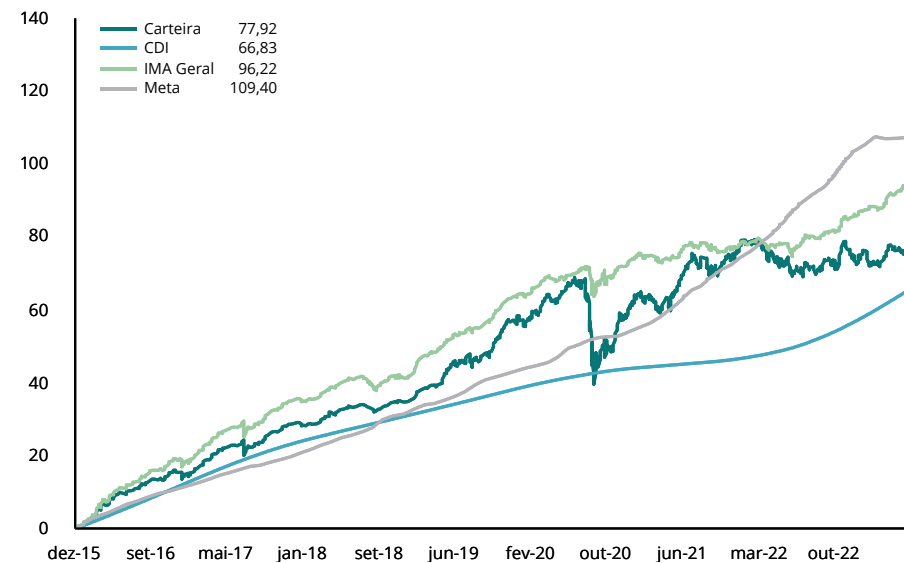
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Sem bench	-1,61	-161%	-19,13	-211%	-19,88	-167%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-1,61	-161%	-19,13	-211%	-19,88	-167%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-1,37	-137%	-17,55	-193%	-17,81	-150%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-1,61	-161%	-19,13	-211%	-19,88	-167%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-1,61	-161%	-19,13	-211%	-19,88	-167%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-1,61	-161%	-19,13	-211%	-19,88	-167%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-1,61	-161%	-19,13	-211%	-19,88	-167%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	0,41	41%	5,90	65%	9,11	76%	6,64	9,91	10,92	16,31	5,17	-3,32	-1,43	-8,79
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	0,41	41%	5,90	65%	9,11	76%	6,64	9,91	10,92	16,31	5,17	-3,32	-1,43	-8,79
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	-2,73	-272%	7,28	80%	5,52	46%	5,10	8,66	8,38	14,24	-55,05	-6,12	-3,42	-8,35
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	Sem bench	0,51	51%	9,05	100%	-	-	0,31	-	0,51	-	-133,36	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	Sem bench	0,53	53%	9,07	100%	-	-	0,31	-	0,51	-	-128,02	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	Sem bench	0,55	55%	6,42	71%	-	-	0,31	-	0,51	-	-123,07	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	Sem bench	0,59	58%	0,76	8%	-	-	0,31	-	0,51	-	-114,80	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	Sem bench	0,53	53%	8,17	90%	-	-	0,31	-	0,51	-	-129,34	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	Sem bench	0,55	54%	7,06	78%	-	-	0,31	-	0,51	-	-125,14	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	Sem bench	0,52	52%	4,88	54%	-	-	0,31	-	0,51	-	-130,58	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	Sem bench	0,53	53%	7,76	85%	-	-	0,31	-	0,51	-	-128,00	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	Sem bench	0,55	55%	2,00	22%	-	-	0,31	-	0,51	-	-123,78	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	Sem bench	0,57	57%	0,98	11%	-	-	0,31	-	0,51	-	-119,30	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	Sem bench	0,57	57%	0,92	10%	-	-	0,31	-	0,51	-	-118,30	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	Sem bench	0,55	55%	2,94	32%	-	-	0,31	-	0,51	-	-123,12	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	Sem bench	0,56	55%	2,88	32%	-	-	0,31	-	0,51	-	-122,60	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	Sem bench	0,54	54%	4,35	48%	-	-	0,31	-	0,51	-	-126,18	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	Sem bench	0,55	55%	2,78	31%	-	-	0,31	-	0,51	-	-123,35	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	Sem bench	0,55	55%	2,34	26%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,31	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	Sem bench	0,55	54%	3,80	42%	-	-	0,31	-	0,51	-	-125,01	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	Sem bench	0,55	55%	2,14	24%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,06	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	Sem bench	0,55	55%	3,39	37%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,19	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	Sem bench	0,55	55%	3,31	36%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,42	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	Sem bench	0,54	54%	2,58	28%	-	-	0,31	-	0,51	-	-125,34	-	0,00	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	Sem bench	0,55	54%	2,54	28%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,97	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	Sem bench	0,55	55%	3,61	40%	-	-	0,31	-	0,51	-	-124,51	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	1,01	101%	7,77	86%	10,65	89%	1,52	2,27	2,51	3,73	9,23	-0,38	-0,12	-0,71
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,95	95%	9,10	100%	10,39	87%	0,01	0,12	0,01	0,20	-697,24	-43,97	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,65	64%	5,50	61%	9,82	82%	5,70	8,41	9,38	13,83	6,79	0,59	-1,11	-6,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	2,24	224%	9,55	105%	12,46	105%	1,08	2,03	1,78	3,34	84,38	4,27	-0,01	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,89	188%	9,75	107%	12,72	107%	1,70	1,94	2,80	3,19	40,83	4,84	-0,12	-0,99
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,09	108%	8,33	92%	10,77	90%	1,94	2,15	3,19	3,53	11,58	-0,35	-0,20	-0,75
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,98	98%	9,56	105%	10,95	92%	0,03	0,12	0,04	0,20	-119,72	-16,67	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,00	100%	9,50	105%	11,29	95%	0,07	0,51	0,12	0,84	-20,38	0,76	0,00	-0,10
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,89	189%	8,13	90%	12,01	101%	1,71	5,00	2,81	8,22	40,83	-5,30	-0,13	-3,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	1,89	188%	8,00	88%	11,86	100%	1,71	5,00	2,81	8,22	40,75	-5,33	-0,13	-3,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,58	58%	9,95	110%	13,32	112%	0,31	4,06	0,51	6,67	-117,26	-5,72	0,00	-3,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	1,07	106%	4,04	45%	8,89	75%	3,84	8,28	6,32	13,61	10,39	-3,46	-0,57	-6,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,18	118%	7,34	81%	11,26	95%	3,60	5,23	5,92	8,60	14,14	1,47	-0,49	-3,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,88	187%	9,05	100%	12,60	106%	1,50	2,47	2,47	4,06	46,06	4,30	-0,03	-1,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,64	64%	5,61	62%	9,83	83%	5,70	8,36	9,37	13,76	6,73	0,54	-1,11	-6,05
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,99	98%	9,36	103%	11,26	95%	1,01	1,59	1,66	2,62	5,89	0,50	-0,05	-1,05
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,10	109%	7,24	80%	11,14	93%	3,69	5,31	6,07	8,74	12,38	1,33	-0,52	-3,07
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,88	88%	9,36	103%	12,11	102%	2,44	1,82	4,01	3,00	5,62	3,68	-0,30	-0,74
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,25	124%	6,77	74%	11,01	92%	4,09	5,72	6,74	9,42	14,83	1,31	-0,55	-3,41
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,63	63%	5,56	61%	9,86	83%	5,72	8,44	9,42	13,89	6,70	0,61	-1,12	-6,09
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,21	121%	7,23	80%	11,15	94%	3,55	5,19	5,84	8,53	14,93	1,35	-0,48	-3,00
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,90	189%	8,97	99%	12,54	105%	1,50	2,48	2,47	4,07	47,11	4,14	-0,03	-1,16
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,00	99%	9,56	105%	11,43	96%	0,07	0,57	0,11	0,94	-24,52	-1,48	0,00	-0,10
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-42,40	-4227%	-77,96	-858%	-78,03	-655%	138,72	71,74	226,42	117,68	-15,14	-11,00	-42,40	-78,03
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,27	127%	6,94	76%	10,28	86%	3,03	5,50	4,98	9,05	15,90	0,43	-0,35	-4,04
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	CDI	1,03	103%	9,99	110%	11,45	96%	-	-	-	-	-	-	-	-
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,67	67%	5,19	57%	7,09	60%	0,20	1,67	0,32	2,75	-154,58	-12,19	-0,01	-1,91
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	IPCA+7,15	0,47	46%	0,68	7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	0,79	78%	1,31	14%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	0,56	55%	0,85	9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	-	-	0,38	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,83	83%	0,83	9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,91	91%	1,29	14%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Alaska FIA Black Institucional	Ibovespa	6,34	632%	11,75	129%	23,19	195%	23,85	21,35	39,33	35,13	25,03	3,07	-3,84	-17,18
BB FIA Governança	IGC	5,63	562%	9,42	104%	11,18	94%	29,22	20,68	48,17	34,03	17,98	-0,09	-6,12	-21,82
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	5,17	515%	14,11	155%	13,83	116%	27,81	18,22	45,83	29,97	16,20	0,86	-5,64	-16,57
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	8,24	822%	6,65	73%	14,52	122%	27,82	22,03	45,91	36,25	26,51	0,78	-4,84	-21,35
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	6,60	658%	25,70	283%	18,13	152%	35,61	23,84	58,71	39,23	14,88	1,72	-8,81	-21,88
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	5,73	571%	15,43	170%	19,34	162%	27,07	18,09	44,63	29,77	18,32	2,39	-5,52	-16,42
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	8,43	841%	5,44	60%	6,07	51%	30,30	25,17	49,98	41,41	23,11	-0,94	-5,95	-25,59
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	5,78	577%	14,43	159%	14,43	121%	30,07	21,54	49,58	35,43	17,28	0,68	-6,30	-19,27
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	7,78	776%	6,99	77%	-0,87	-7%	29,84	24,40	49,21	40,14	21,07	-2,57	-5,79	-26,51
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	5,36	535%	10,73	118%	12,15	102%	28,85	20,15	47,56	33,15	17,47	0,21	-5,95	-20,63
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	7,19	717%	18,22	201%	30,15	253%	25,84	22,58	42,61	37,17	23,48	4,05	-4,18	-17,58
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	6,95	693%	7,34	81%	4,78	40%	29,33	21,70	48,36	35,70	19,03	-1,67	-6,05	-22,59
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	11,14	1111%	34,30	378%	36,48	306%	21,95	19,04	36,23	31,34	40,15	7,10	-3,19	-20,62
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Sem bench	1,81	180%	-24,47	-269%	-22,87	-192%	33,52	20,75	55,16	34,11	2,25	-10,41	-3,88	-30,25
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	3,45	343%	-9,37	-103%	-4,57	-38%	19,31	14,12	31,79	23,22	10,29	-6,55	-4,49	-14,18
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	1,51	150%	-28,51	-314%	-26,29	-221%	35,57	23,39	58,54	38,44	1,71	-10,14	-5,36	-34,29
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	4,33	432%	-26,73	-294%	-25,64	-215%	30,73	22,80	50,60	37,48	4,34	-10,24	-4,47	-33,47
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	1,71	171%	-25,94	-286%	-25,28	-212%	38,03	22,63	62,58	37,20	1,49	-10,45	-4,74	-31,59
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	Ibovespa	-3,82	-381%	-20,78	-229%	-21,35	-179%	20,83	16,21	34,22	26,64	-20,16	-13,00	-5,90	-24,08
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	6,53	651%	-15,44	-170%	-15,46	-130%	31,32	21,13	51,59	34,75	10,58	-7,11	-4,14	-26,11
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	-6,25	-623%	-34,15	-376%	-35,56	-299%	28,22	21,02	46,33	34,53	-19,36	-15,88	-6,62	-36,62
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	1,46	146%	-25,76	-284%	-24,88	-209%	32,18	21,76	52,96	35,77	2,30	-10,60	-4,33	-31,72
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	-3,91	-390%	-30,29	-333%	-30,92	-260%	26,45	18,04	43,46	29,65	-14,13	-15,95	-6,51	-33,32
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	-0,18	-18%	-27,58	-304%	-24,66	-207%	39,20	23,66	64,48	38,90	-2,25	-9,64	-5,94	-33,01
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,32	231%	-31,47	-346%	-28,95	-243%	30,29	24,17	49,82	39,73	-1,67	-10,78	-4,93	-35,93

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>															
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	4,27	426%	-34,69	-382%	-36,20	-304%	32,86	30,71	54,11	50,46	6,14	-10,47	-9,40	-42,42
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-1,68	-168%	-47,14	-519%	-49,97	-419%	49,25	38,18	80,99	62,71	-3,50	-11,84	-11,28	-54,09
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	8,84	882%	-8,93	-98%	-4,35	-36%	27,20	22,75	44,83	37,42	17,69	-3,15	-5,15	-20,28
Caixa Multimercado RV 30	CDI	2,29	229%	12,85	142%	14,42	121%	9,76	6,05	16,07	9,95	14,93	2,63	-1,81	-3,75
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	8,72	869%	-12,75	-140%	-8,38	-70%	27,04	22,90	44,58	37,67	17,52	-4,30	-5,12	-20,30
Western Multimercado US 500	Sem bench	8,71	868%	-12,76	-141%	-8,44	-71%	27,01	22,90	44,53	37,66	17,50	-4,32	-5,13	-20,35
<b>INDICADORES</b>															
Carteira		1,43	142%	3,41	38%	5,33	45%	4,52	5,21	7,43	8,57	7,23	-7,63	-1,90	-3,90
IPCA		0,59	59%	4,70	52%	6,47	54%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,47	47%	4,81	53%	6,46	54%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,02	102%	10,00	110%	11,49	96%	0,00	0,12	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,93	92%	7,95	88%	11,95	100%	1,97	3,22	3,25	5,30	-3,67	1,58	-0,24	-1,46
IRF-M 1		1,00	100%	9,68	107%	11,52	97%	0,07	0,51	0,12	0,84	-19,09	0,72	0,00	-0,10
IRF-M 1+		0,92	92%	7,22	80%	12,08	101%	2,96	4,83	4,86	7,95	-2,63	1,45	-0,43	-2,73
IMA-B		1,23	123%	7,43	82%	11,40	96%	3,21	5,09	5,28	8,38	5,28	0,38	-0,47	-3,00
IMA-B 5		1,91	191%	9,12	100%	12,73	107%	1,54	2,44	2,53	4,02	45,54	3,19	-0,03	-1,14
IMA-B 5+		0,65	65%	5,79	64%	10,15	85%	4,98	8,29	8,19	13,65	-5,67	-0,34	-1,12	-6,08
IMA Geral		1,01	100%	8,88	98%	11,80	99%	1,41	2,31	2,32	3,81	-0,77	1,32	-0,12	-0,75
IDkA 2A		1,78	178%	8,84	97%	12,50	105%	2,56	2,75	4,21	4,52	23,38	2,39	-0,25	-1,49
IDkA 20A		-0,33	-33%	3,63	40%	7,43	62%	8,64	13,89	14,22	22,84	-12,10	-0,95	-2,66	-13,84
IGCT		5,84	582%	10,35	114%	12,21	102%	29,29	20,71	48,27	34,07	13,56	0,27	-6,11	-21,74
IBrX 50		5,32	530%	10,92	120%	13,01	109%	29,88	21,28	49,23	35,01	12,02	0,48	-6,25	-21,87
Ibovespa		5,45	544%	10,70	118%	12,11	102%	29,05	20,29	47,86	33,39	12,66	0,21	-5,97	-20,93
<b>META ATUARIAL - IPCA + 5,04% A.A.</b>		<b>1,00</b>		<b>9,08</b>		<b>11,91</b>									

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



## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

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

### Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 5,2118% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,22% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,09% em 12 meses.

### Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 8,5735%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,30%, e o IMA-B de 8,38%.

### Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 3,9017%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,46% e 3,00%, respectivamente.

### Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 22,6862% do risco experimentado pelo mercado.

### Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,3304% e -0,3304% da Meta.

### Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 7,6290% menor que aquela realizada pelo CDI.

### Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,1104% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

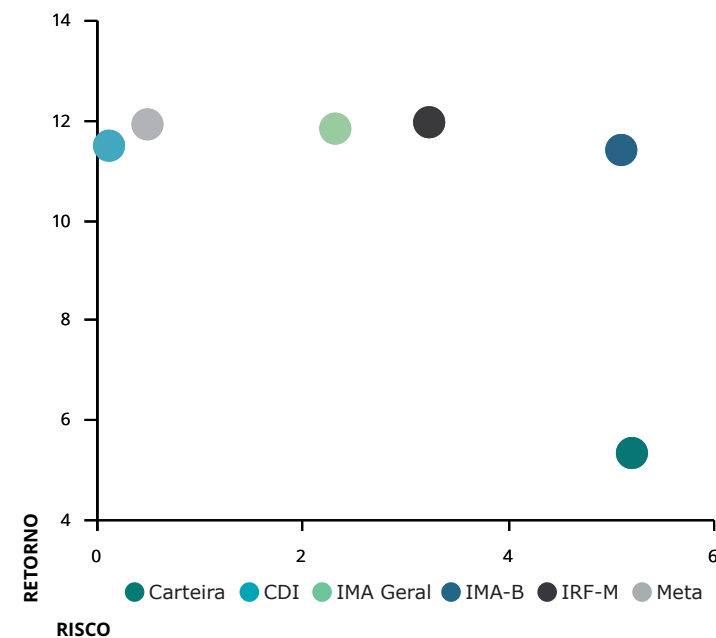
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	4,5181	3,9656	5,2118
VaR (95%)	7,4349	6,5240	8,5735
Draw-Down	-1,8973	-2,4279	-3,9017
Beta	14,4816	15,4407	22,6862
Tracking Error	0,2846	0,2484	0,3304
Sharpe	7,2306	-8,4862	-7,6290
Treynor	0,1421	-0,1373	-0,1104
Alfa de Jensen	-0,0130	-0,0435	-0,0249

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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





## METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

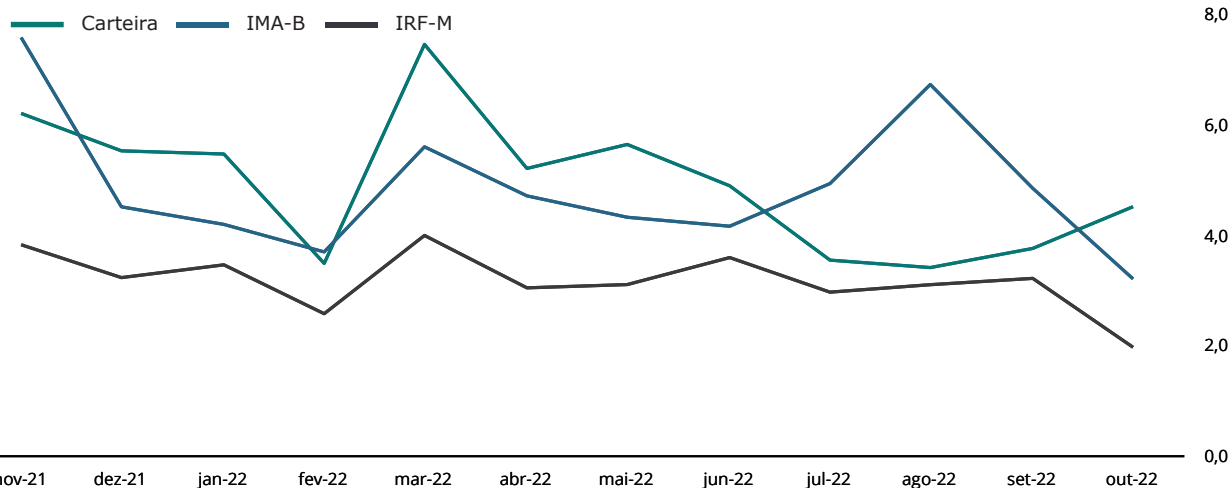
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 64,57% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.947.711,43 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$24.531.293,96, equivalente a uma queda de 2,18% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>0,79%</b>	<b>-48.420,83</b>	<b>-0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,79%	-48.420,83	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>64,57%</b>	<b>-1.947.711,43</b>	<b>-0,17%</b>
IMA-B	0,53%	-208.043,02	-0,02%
IMA-B 5	0,08%	-11.683,80	-0,00%
IMA-B 5+	0,45%	-195.255,32	-0,02%
Carência Pós	63,50%	-1.532.729,30	-0,14%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,07%</b>	<b>-12.814,96</b>	<b>-0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>9,63%</b>	<b>-1.547.190,96</b>	<b>-0,14%</b>
F. Crédito Privado	0,07%	-256.413,76	-0,02%
Fundos RF e Ref. DI	7,77%	49.636,98	0,00%
Multimercado	1,80%	-1.340.414,18	-0,12%
<b>OUTROS RF</b>	<b>8,97%</b>	<b>-167.813,26</b>	<b>-0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>15,97%</b>	<b>-20.807.342,52</b>	<b>-1,85%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,50%	-7.661.789,04	-0,68%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,18%	-2.333.353,80	-0,21%
Small Caps	1,70%	-2.921.082,25	-0,26%
Setorial	1,96%	-2.805.852,19	-0,25%
Outros RV	4,62%	-5.085.265,24	-0,45%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-24.531.293,96</b>	<b>-2,18%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	Geral	D+0	D+0	0,15	16/05/2023	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	Geral	D+3	D+4	0,40	Não há	Não há
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+1	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	Qualificado	D+0	D+1081	1,40	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	09.577.447/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	Qualificado	D+0	D+91	1,00	540 dias	15% exc 105% CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Alaska FIA Black Institucional	26.673.556/0001-32	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	Geral	D+1	D+3	0,50	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	Geral	D+21	D+23	2,50	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	38.110.528/0001-96	Qualificado	D+1	D+6	0,60	Não há	Não há
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	Qualificado	D+1	D+5	0,30	Não há	Não há
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	38.389.079/0001-67	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	Geral	D+1	D+3	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	31.217.153/0001-19	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	37.331.214/0001-50	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	Geral	D+0	D+2	0,20	Não há	Não há
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 30,72% até 90 dias; 69,28% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2022	1.000.000,00	Aplicação	Alaska FIA Black Institucional
03/10/2022	446.390,74	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2022	5.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B
03/10/2022	5.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC IMA-B 5+
04/10/2022	3.984,98	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/10/2022	3.000.000,00	Aplicação	Guepardo FIC FIA Valor Institucional
04/10/2022	20.000.000,00	Compra	Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50
04/10/2022	3.000.000,00	Aplicação	Tarpon FIC FIA GT 30
05/10/2022	193.724,56	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2022	4.458,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2022	264.405,65	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2022	29.692,59	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/10/2022	194.847,74	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/10/2022	156.821,64	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/10/2022	1.840,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/10/2022	31.549,99	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/10/2022	22.074.353,26	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/10/2022	47.692.266,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/10/2022	20.000.000,00	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
28/10/2022	8.870,50	Aplicação	Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium
31/10/2022	9.500.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

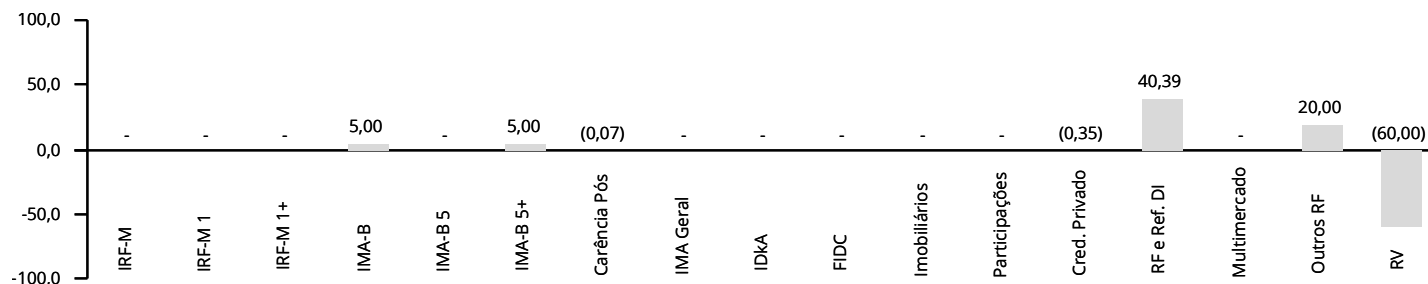
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2022	17.004.539,28	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2022	346,51	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/10/2022	93,48	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/10/2022	-19,08	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/10/2022	-1,12	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/10/2022	177,65	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/10/2022	47,84	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/10/2022	19.926.525,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/10/2022	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/10/2022	5.577,91	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/10/2022	6.678,57	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/10/2022	1.736,43	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/10/2022	1.820,33	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/10/2022	13.655,43	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/10/2022	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/10/2022	840,20	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/10/2022	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/10/2022	969,46	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/10/2022	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/10/2022	497,65	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/10/2022	4.834,86	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/10/2022	1.257,06	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/10/2022	193.724,56	Amortização	Piatã Previdenciário Crédito Privado
05/10/2022	873.253,54	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2022	7.046,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2022	8.744,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2022	1.747.176,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>137.603.207,07</b>
Resgates	<b>127.636.459,67</b>
Saldo	<b>9.966.747,40</b>

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



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

## RESGATES

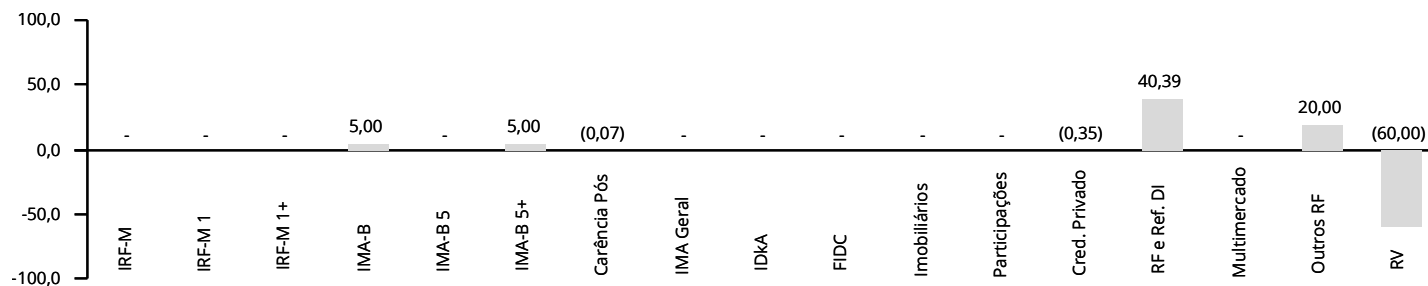
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

13/10/2022	13.510,94	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/10/2022	10.272,53	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/10/2022	38.007,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/10/2022	539,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/10/2022	995,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/10/2022	9.604,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/10/2022	156.821,64	Amortização	Piatã Previdenciário Crédito Privado
21/10/2022	17.199,06	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/10/2022	1.434,22	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/10/2022	15.000.000,00	Resgate	BB FIA Governança
25/10/2022	10.000.000,00	Resgate	BB FIC FIA Dividendos
25/10/2022	7.000.000,00	Resgate	BB FIC FIA Infraestrutura
25/10/2022	15.000.000,00	Resgate	BB FIC FIA Setor Financeiro
25/10/2022	502.880,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/10/2022	4.000.000,00	Resgate	Bradesco FIA Dividendos
25/10/2022	8.000.000,00	Resgate	Bradesco FIA MID Small Cap
25/10/2022	8.000.000,00	Resgate	Bradesco FIA Selection
26/10/2022	810,53	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/10/2022	8.244.682,16	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/10/2022	2.184.341,49	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2022	9.625.508,52	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	137.603.207,07
Resgates	127.636.459,67
Saldo	9.966.747,40

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



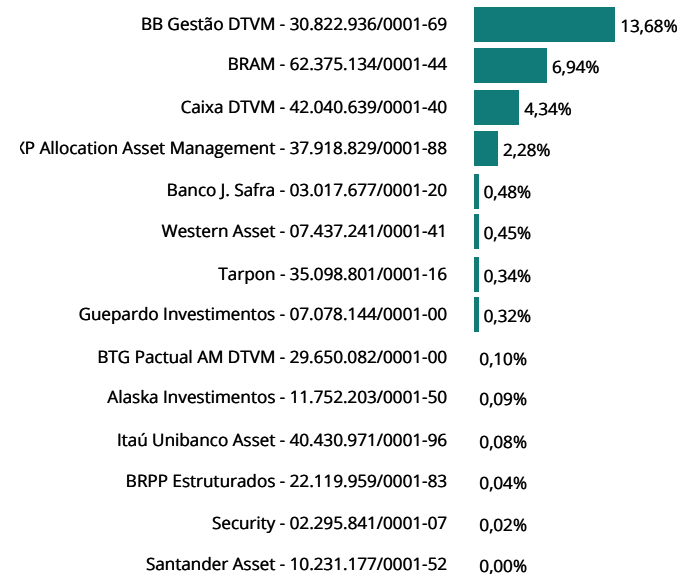
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Alaska Investimentos	11.752.203/0001-50	Não	7.149.556.144,31	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	82.473.442.107,98	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.437.102.016.406,18	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	568.777.462.669,77	0,01	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	47.196.645.402,63	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	268.241.032.338,94	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	507.547.483.366,08	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.072.943.727,98	0,18	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	841.749.386.203,96	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	841.749.386.203,96	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	309.690.773.714,44	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.122.083.621,48	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.245.503.936,37	0,06	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.665.773.228,09	0,01	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	153.735.797.918,41	0,02	✓

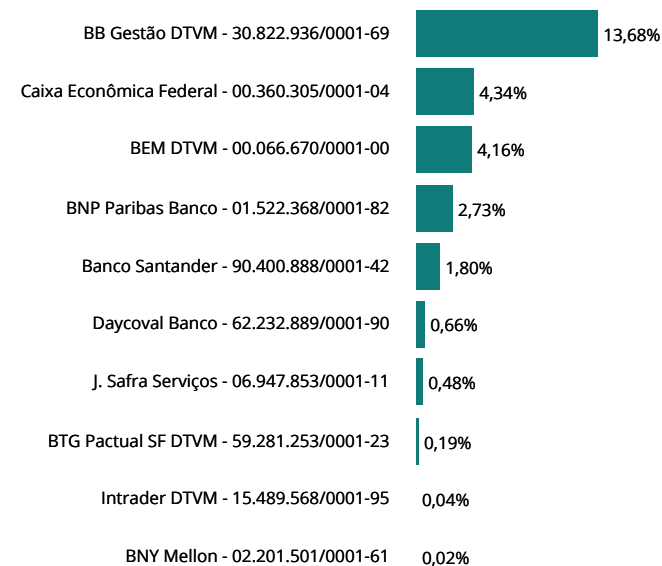
Obs.: Patrimônio em 09/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	4.560.818.666,19	0,07	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.859.205.707,52	5,85	1,70	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	821.537.216,90	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	3.736.730.846,68	0,48	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	182.134.006,20	0,06	0,36	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, III, a	738.624.379,05	0,00	0,00	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, III, a	573.532.495,89	1,92	3,76	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	545.734.533,05	0,79	1,63	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	470.754.249,93	0,47	1,12	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	7, I, b	53.097.239,28	0,47	9,87	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	260.735.869,67	1,82	7,84	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	734.034.559,46	0,48	0,73	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3.862.167.779,60	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	8.449.071.998,91	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.174.260.901,84	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	5.839.461.409,01	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.650.722.847,59	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.434.245.468,97	0,00	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, III, a	447.224.453,96	0,53	1,33	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	165.914.312,54	0,45	3,03	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	238.189.235,75	0,00	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	7, I, b	1.288.130.355,76	0,08	0,07	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	165.400.002,25	0,00	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, V, b	23.823.375,17	0,04	1,98	Não	22.119.959/0001-83	15.489.568/0001-95	✓
Safrá FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	476.367.259,74	0,00	0,01	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	09.577.447/0001-00	7, I, b	5.900.862.114,35	0,00	0,00	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, V, b	9.861.014,26	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
Alaska FIA Black Institucional	26.673.556/0001-32	8, I	1.312.366.221,84	0,09	0,08	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	907.112.837,29	1,43	1,77	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	651.510.998,09	1,08	1,87	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	90.894.867,63	1,00	12,33	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	193.999.221,48	0,96	5,58	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	675.787.909,42	1,10	1,83	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	1.071.937.315,26	1,70	1,79	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	520.825.145,72	1,36	2,93	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.534.573.593,33	0,09	0,07	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I	533.817.936,67	0,52	1,10	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	189.658.293,19	0,32	1,92	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	473.598.534,93	0,16	0,39	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	664.363.552,27	0,34	0,57	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	122.273.076,36	0,43	3,99	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	38.110.528/0001-96	9, II	171.078.882,80	1,32	8,71	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	9, II	581.196.495,30	0,32	0,63	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	690.721.324,94	0,24	0,39	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	596.182.698,70	0,43	0,82	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	38.389.079/0001-67	9, II	8.179.738,16	0,08	10,53	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9, III	218.254.665,02	0,10	0,51	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	263.149.296,94	0,06	0,24	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	31.217.153/0001-19	9, II	472.074.670,03	0,04	0,09	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	9, II	82.362.953,98	0,03	0,43	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	37.331.214/0001-50	9, II	140.490.078,73	0,07	0,60	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	1.004.133.508,36	0,48	0,54	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	218.636.584,93	1,46	7,54	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	529.565.364,86	0,74	1,57	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	403.547.884,46	0,00	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	10, I	838.070.975,00	0,58	0,77	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.273.842.064,19	0,77	0,68	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	1.039.745.455,62	0,45	0,49	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.



## POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2022
7, I	729.969.209,21	64,90	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	671.884.686,90	59,73	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	58.084.522,31	5,16	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	93.313.006,27	8,30	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	93.313.006,27	8,30	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	100.938.054,65	8,97	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	733.646,27	0,07	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	733.646,27	0,07	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>924.953.916,40</b>	<b>82,23</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	114.286.857,95	10,16	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>114.286.857,95</b>	<b>10,16</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	56.174.683,00	4,99	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	9.187.233,56	0,82	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>65.361.916,56</b>	<b>5,81</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	20.200.585,29	1,80	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>20.200.585,29</b>	<b>1,80</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>5,0</b>	<b>✓ 5,0 ✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>134.487.443,24</b>	<b>11,96</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>1.124.803.276,20</b>			

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

## PRÓ GESTÃO

O IPI comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

No mês de outubro, nos Estados Unidos, a economia abandonou o cenário de recessão técnica do primeiro semestre, que, conforme os dados mostraram, foi causado apenas por um desempenho negativo pontual da atividade, não se caracterizando como uma tendência de retração econômica. O PIB cresceu 2,6% entre julho e setembro, com destaque para a balança comercial e consumo das famílias. Essa informação evidencia o entendimento de que a economia está aquecida e impulsiona a demanda, que por sua vez estimula o ritmo da política monetária contracionista do Federal Reserve (Fed), algo já esperado para as próximas reuniões.

As vendas no varejo dos Estados Unidos ficaram estáveis em setembro frente a agosto, abaixo dos 0,3% de alta esperados pelo mercado. Na comparação com setembro de 2021, o setor cresceu 8,2%. Já a atividade industrial foi revisada para cima em setembro, segundo dados do Índice de Gerentes de Compras (PMI), que fechou em 52, ante 51,5 em agosto. O PMI acima de 50 pontos indica que há expectativa de expansão na atividade.

Em setembro foram criadas 263.000 vagas de emprego, havendo queda na taxa de desemprego, que fechou em 3,5%. Quanto ao nível de preços, houve aumento de 0,4% no Índice de Preços ao Consumidor (CPI), ante 0,1% em agosto, acumulando alta de 8,2% nos últimos 12 meses. Já o Índice de Preços ao Produtor (PPI) aumentou 0,4%, sazonalmente ajustado. Na comparação anual, a alta foi de 8,5%, ante projeção de 8,4.

O Livro Bege nos EUA, relatório no qual o Fed fundamenta as suas decisões de política monetária, apresentou a consolidação da situação norte americana. O desencadeamento da conjuntura ocasionou uma elevação da taxa de juros em 0,75 ponto percentual, para o intervalo de 3,25% a 4% na última reunião, justificada pela pressão inflacionária persistente e um mercado de trabalho apertado que contamina o crescimento salarial. Por isso, há grande possibilidade de políticas monetárias ainda mais contracionistas, visando trazer a inflação para a meta. Entretanto, uma vez que a situação econômica está delicada, o ajuste deve acontecer em ritmo moderado.

A economia da China mostrou recuperação com a divulgação do PIB, que cresceu 3,9% no trimestre de julho a setembro em relação ao mesmo período do ano anterior. Apesar da melhora, a economia ainda enfrenta desafios internos como a estratégia de covid zero, a crise no setor imobiliário, o baixo nível de confiança do consumidor e uma pressão financeira sobre o governo local. Além disso, a demanda do exterior por exportações chinesas está reduzindo à medida que os

países combatem a inflação com aumento das taxas de juros. As expectativas são de que a economia chinesa percorra um cenário de turbulência, o que afetará o crescimento neste e no próximo ano. Devido a este cenário, o PMI de indústria chinesa caiu para 49,2 pontos em outubro, ante 50,1 em setembro.

Já os preços ao consumidor da China subiram em setembro no maior ritmo dos últimos dois anos, com crescimento de 2,8% no CPI em relação ao ano anterior. Porém, o núcleo de inflação ao consumidor aponta que a demanda segue moderada, pois cresceu apenas 0,6%, ritmo mais lento desde 2016. Já o índice de preços ao produtor da teve alta de 0,9% no mês.

No campo fiscal, Xi Jinping cumprirá com seu terceiro mandato consecutivo para governar a China, durante o qual percorrerá muitos desafios e cenários repletos de riscos. Apesar das preocupações de mercado, o líder almeja uma política mais nacionalista, que consiga impulsionar o crescimento econômico do país, apesar dos receios do mercado.

Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE), determinou a elevação das três principais taxas de juros em 0,75 ponto percentual. A taxa de empréstimo, a taxa de refinanciamento e a taxa de depósito ficaram em 2%, 2,25% e 1,5% respectivamente. A justificativa desta decisão está pautada em uma inflação galopante que já atinge 9,9% em 12 meses, motivada principalmente pela relação dos preços de energia e da guerra entre Rússia e Ucrânia. Nas próximas reuniões haverá discussão sobre novos aumentos nas taxas de juros, que deverão considerar o desdobramento da crise ucraniana, pois as taxas crescentes podem deteriorar ainda mais a perspectiva da atividade econômica, que já está em processo de encolhimento.

Na zona do euro, o PMI composto, que reúne dados do setor industrial e de serviços, caiu para 48,1 em setembro, frente 48,9 pontos da leitura anterior. Já o CPI cresceu 10,7% em outubro, comparado ao mesmo mês de 2021, acima dos 9,7% esperados pelo mercado, enquanto o PPI teve alta de 5% em agosto frente a julho.

Ademais, estimativas preliminares indicam que o PIB do terceiro trimestre cresceu 2,1% na zona do euro e 2,4% na União Europeia, ambos frente ao mesmo trimestre do ano anterior. Apesar dos valores positivos, há fortes indícios de que a economia local já está em processo de desaceleração, o que deve se acentuar ao longo dos próximos meses, conforme surgirem os efeitos contracionistas da política monetária.

O contraste de inflação acelerando e economia desaquecendo já é evidenciado em modelos e indicadores estatísticos que sugerem uma provável retração da economia europeia. À medida que a incerteza ucraniana e o enfraquecimento da demanda se fortalecem, crescem as expectativas de uma recessão mais profunda e duradoura.

O mercado financeiro global ainda está em território bastante volátil, com sucessivas revisões negativas para o crescimento. O aperto das condições financeiras nas principais economias, a continuidade da guerra na Ucrânia e a manutenção da política de combate à Covid-19 na China reforçam uma perspectiva de desaceleração do crescimento global nos próximos trimestres.

Já no Brasil, apesar do crescimento observado na primeira metade do ano, a atividade econômica começou a perder o fôlego no segundo semestre. Comparando os meses de julho e agosto, o Monitor PIB/FGV e o IBC-Br tiveram queda de 0,8% e 1,13%, respectivamente. Apesar do suporte fiscal vigente, tais como a limitação do ICMS e o Auxílio Brasil, a justificativa para a queda dos índices deriva dos efeitos da política monetária contracionista. Ainda assim a expectativa é de que a economia continue a se beneficiar dos estímulos fiscais até o final do ano, mas que deve enfraquecer em 2023.

Ao avaliar a atividade econômica pelo nível de empregabilidade, o Caged registrou a criação de 278.085 novos postos de trabalho em setembro. Em consonância, a PNAD mostra que a taxa de desocupação no trimestre móvel de julho a setembro foi de 8,7%, o que representa um recuo de 0,6 ponto percentual ante o trimestre anterior. Com isso, a população desocupada caiu ao menor nível desde o trimestre terminado em dezembro de 2015, de acordo com o IBGE.

Quanto às questões fiscais, em setembro a Dívida Bruta do Setor Público se reduziu a 77,1%, fenômeno que se deve principalmente ao aumento do PIB. Além disso, o governo divulgou uma arrecadação recorde de R\$ 33 bilhões, o que representa um aumento de 12%, em termos reais, no acumulado do ano.

Contudo, as eleições foram o acontecimento mais significativo do período. Em 2023, Luiz Inácio Lula da Silva cumprirá seu terceiro mandato como presidente, e terá que lidar com o desafio de negociar com um Congresso formado, em sua maioria, de parlamentares alinhados à centro-direita. O mercado espera alta volatilidade, uma vez que além de herdar os desafios econômicos e fiscais, Lula precisa apresentar sua equipe de ministérios, o que evidenciará os planos de arcabouço fiscal.

Os dados da atividade econômica mostraram um ritmo de crescimento, ainda que sua aceleração esteja caindo. A motivação desse crescimento decorre da reabertura da economia no setor de serviços e dos estímulos fiscais que permitem elevação da demanda. Enquanto o lado fiscal permite uma expansão indevida, o lado monetário tem que frear a economia, de forma que seus efeitos defasados estão se concretizando e tendem a ter mais vigor nos próximos trimestres. Por existir essa falta de alinhamento entre fiscal e monetário, criam-se incertezas no mercado que tendem a se agravar no próximo ano. Um novo governo pode ter uma trajetória com uma perspectiva desagradável e, conseqüentemente, elevar os prêmios de risco do país. Esse receio decorre do fato de que uma política fiscal pode afetar a inflação, incluindo seu efeito sobre a atividade, preços de ativos, grau de incerteza na economia e expectativas de inflação futura.

Posto o cenário econômico e a avaliação dos indicadores de atividade, constatou-se que o cenário externo continua conturbado. As bolsas reagiram positivamente com a sinalização de desaceleração das taxas de juros pelo Fed, e com os resultados do trimestre divulgados pelas empresas listadas na bolsa americana. Aqui no Brasil, além dos fatores externos, um dos motivos que afetou a bolsa positivamente foi a disputa mais acirrada das eleições. Além do desempenho positivo da renda variável, a renda fixa também se beneficiou da redução de incertezas atreladas à eleição em outubro, com os principais índices encerrando o mês com variação positiva.