

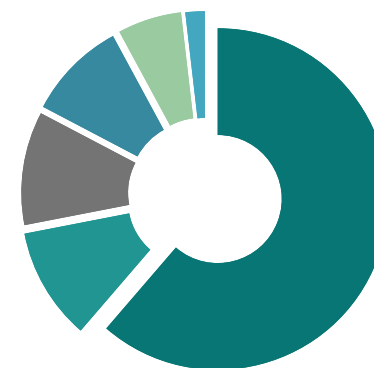
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 2022



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	12
Rentabilidade e Risco dos Ativos	13
Análise do Risco da Carteira	17
Liquidez e Custos das Aplicações	19
Movimentações	21
Enquadramento da Carteira	24
Comentários do Mês	29

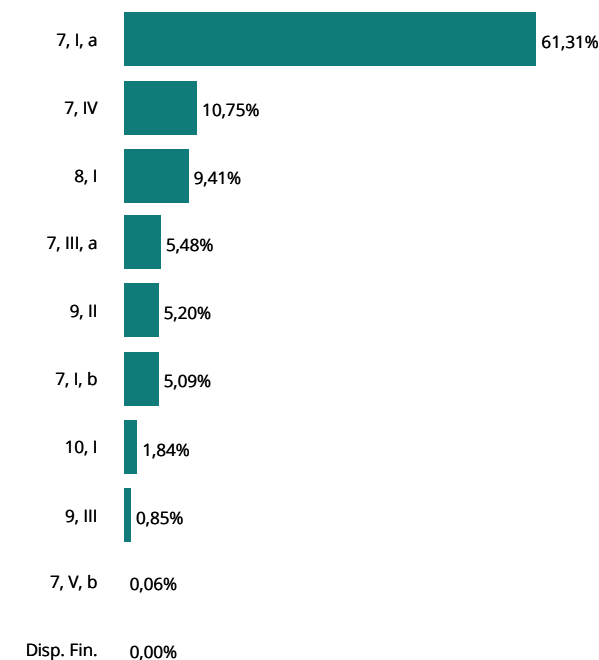
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1,9%	22.202.653,77	23.038.456,32
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	948.290,04 ▼	976.887,09
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	295.206,81 ▼	304.109,20
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,0%	525.826,54 ▼	540.795,83
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	142.930,67 ▼	147.240,95
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	164.920,01 ▼	169.893,41
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	84.658,94 ▼	87.211,95
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	213.846,28 ▼	220.295,12
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,6%	7.019.082,28 ▼	7.317.833,79
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,6%	6.593.926,44 ▼	6.874.582,15
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,5%	6.213.965,76	6.399.606,83
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	59,4%	677.865.007,19	648.846.230,58
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	0,0%	518.453,29 ▼	527.410,09
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	0,1%	1.042.301,62 ▼	1.060.765,21
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1,3%	15.228.357,32 ▼	15.504.844,15
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	3,4%	39.345.548,01 ▲	-
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1,7%	19.427.529,95 ▼	19.794.699,07
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	0,1%	1.551.505,18	1.535.137,83
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	1,3%	14.702.171,84	14.544.654,41
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1,8%	20.597.563,67	20.380.989,02
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	0,3%	3.178.230,83	3.144.546,21
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1,8%	20.334.067,35 ▼	20.698.431,35
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	3,5%	39.542.313,33 ▼	40.276.171,15
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1,7%	19.639.179,26 ▼	20.006.717,96
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	4,3%	49.133.954,64 ▼	50.019.518,47
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	5,2%	58.890.910,13 ▼	59.957.043,39
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	2,2%	24.935.475,81 ▼	25.374.417,12
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	6,0%	68.682.573,96 ▼	69.918.530,53
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	3,6%	40.788.199,04 ▼	41.516.386,78
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	3,5%	39.624.073,26 ▼	40.328.781,29
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1,8%	20.365.059,48 ▼	20.729.283,95
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1,9%	21.708.466,79 ▼	22.094.623,75
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	3,9%	44.346.761,86 ▼	45.134.523,39

POR SEGMENTO



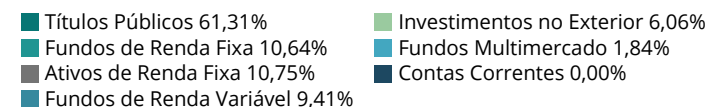
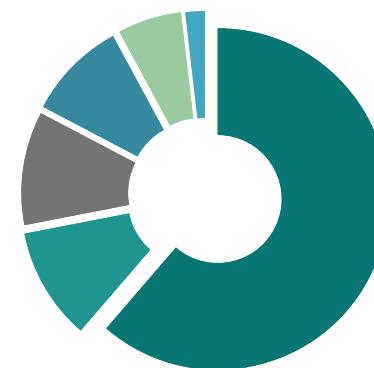
- Títulos Públicos 61,31%
- Fundos de Renda Fixa 10,64%
- Ativos de Renda Fixa 10,75%
- Fundos de Renda Variável 9,41%
- Investimentos no Exterior 6,06%
- Fundos Multimercado 1,84%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO

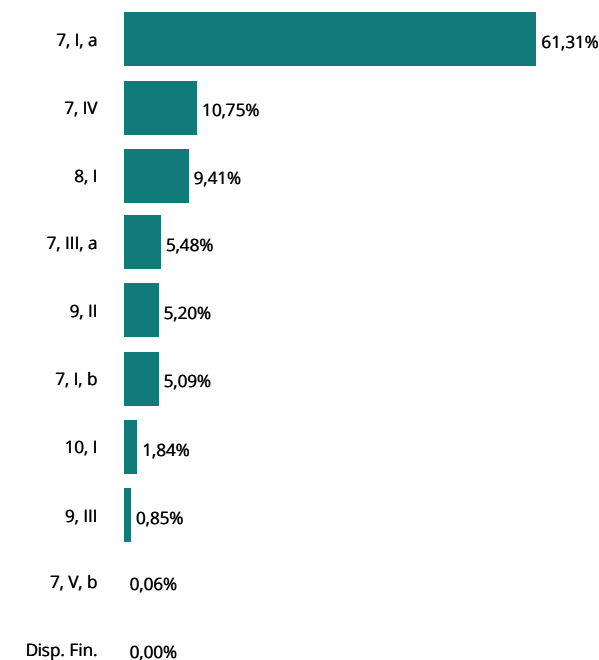


ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	59,4%	677.865.007,19	648.846.230,58
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	3,5%	40.325.802,60 ▼	41.034.735,64
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	3,6%	41.312.050,42 ▼	42.041.147,54
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2,9%	32.644.457,55 ▼	33.222.872,28
FUNDOS DE RENDA FIXA	10,6%	121.460.863,80	152.131.174,85
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,7%	19.067.676,72 ▲	-
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	0,1%	762.583,78	763.228,45
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,4%	15.900.411,48 ▼	65.782.802,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	1.832,06	1.855,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	5.234.968,01 ▼	5.349.791,44
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	656.602,12	659.964,63
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	11.346,50	11.385,57
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,1%	1.694.025,10 ▼	21.555.390,90
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1,8%	20.073.075,87 ▲	-
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,8%	8.957.503,09	8.876.158,61
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,5%	5.257.263,03	5.284.433,52
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,5%	5.214.314,97	5.241.331,02
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,8%	20.680.227,00	20.452.381,92
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,5%	5.345.327,22	5.390.004,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	6.550,52	6.605,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.430,19	3.471,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	12.407,56	12.450,99
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,0%	11.431,04	11.421,09
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	3.998,90	4.034,36
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	35.573,57	35.943,94
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,5%	5.871.838,79	5.959.393,26
Itaú FIC IMA-B 5+	0,4%	4.960.769,25	5.020.641,88
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	2.099,00	2.116,15
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,1%	918.592,16	921.776,73
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.536,90	2.513,71
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,0%	463.121,90	472.148,64
Safra FIC Institucional IMA-B	0,0%	39.250,97	39.556,72
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	0,0%	8.963,34	8.874,97

POR SEGMENTO

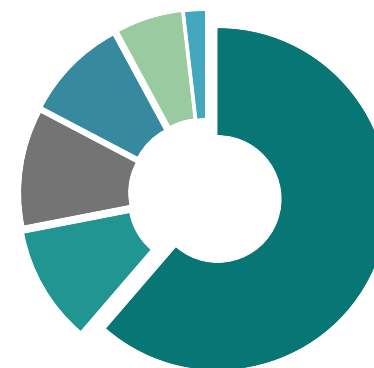


POR TIPO DE ATIVO



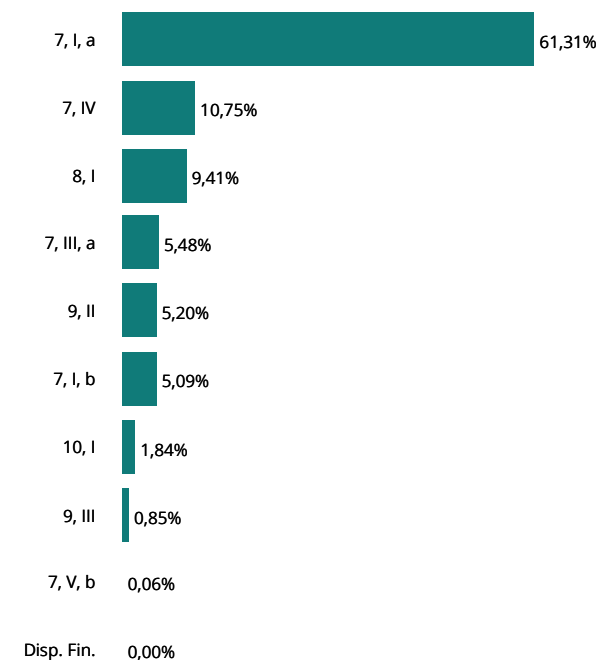
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	10,6%	121.460.863,80	152.131.174,85
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	263.142,76	261.497,63
ATIVOS DE RENDA FIXA	10,8%	122.759.665,42	100.938.054,65
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1,8%	20.372.130,60	20.135.067,17
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	0,9%	10.261.114,97	10.131.153,67
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	0,9%	10.298.771,48 ▲	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	0,9%	10.301.473,11 ▲	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1,8%	20.409.987,27	20.169.141,76
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	0,9%	10.206.512,43	10.078.754,11
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1,8%	20.404.880,30	20.165.911,50
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1,8%	20.504.795,26	20.258.026,44
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,4%	107.438.982,13	114.286.857,95
Alaska FIA Black Institucional	0,1%	983.896,83	1.015.422,14
BB FIA Governança	1,4%	15.445.971,71	16.067.748,99
BB FIC FIA Dividendos	1,0%	11.627.827,33	12.183.330,93
BB FIC FIA Infraestrutura	1,0%	11.104.738,35	11.204.124,62
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,8%	9.465.024,01	10.830.051,99
Bradesco FIA Dividendos	1,1%	12.000.335,63	12.372.293,41
Bradesco FIA MID Small Cap	1,5%	17.123.609,40	19.163.377,45
Bradesco FIA Selection	1,3%	14.663.791,53	15.253.560,56
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,1%	953.476,36	1.037.350,69
Caixa FIA Brasil Ibovespa	0,5%	5.698.699,76	5.876.392,38
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	3.328.382,18	3.639.708,04
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,1%	1.643.270,22	1.855.690,25
Tarpon FIC FIA GT 30	0,3%	3.399.958,82	3.787.806,50
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,1%	69.144.344,81	65.361.916,56
BB Blackrock Multimercado IE	0,5%	5.248.582,40	4.876.422,45
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,4%	15.669.897,63	14.892.576,65
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,3%	3.889.187,56	3.636.328,42
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,3%	2.861.743,64	2.691.523,58
BB Schroder Multimercado IE	0,5%	5.220.462,49	4.892.223,73
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	0,1%	901.274,56	861.354,26
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.156.080,81	1.107.753,88

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 61,31%
- Fundos de Renda Fixa 10,64%
- Ativos de Renda Fixa 10,75%
- Fundos de Renda Variável 9,41%
- Investimentos no Exterior 6,06%
- Fundos Multimercado 1,84%
- Contas Correntes 0,00%

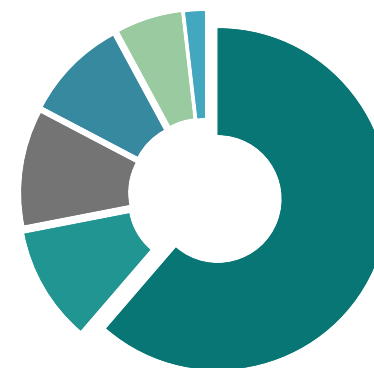
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,1%	69.144.344,81	65.361.916,56
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	720.632,38	625.470,90
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	440.103,76	416.182,28
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	386.613,74	353.114,49
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	0,1%	894.854,62	838.326,19
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,5%	5.740.629,44	5.387.956,10
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,5%	17.128.820,30	16.476.591,60
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,8%	8.885.461,48	8.306.092,03
FUNDOS MULTIMERCADO	1,8%	20.972.599,17	20.200.585,29
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	49.822,37	46.914,06
Caixa Multimercado RV 30	0,6%	6.431.725,05	6.488.110,13
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	9.127.130,31	8.605.720,76
Western Multimercado US 500	0,5%	5.363.921,44	5.059.840,34
CONTAS CORRENTES	0,0%	510,94	187.274,76
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	453,74	187.217,56
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%	-	-
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	1.141.844.627,23	1.124.990.550,96

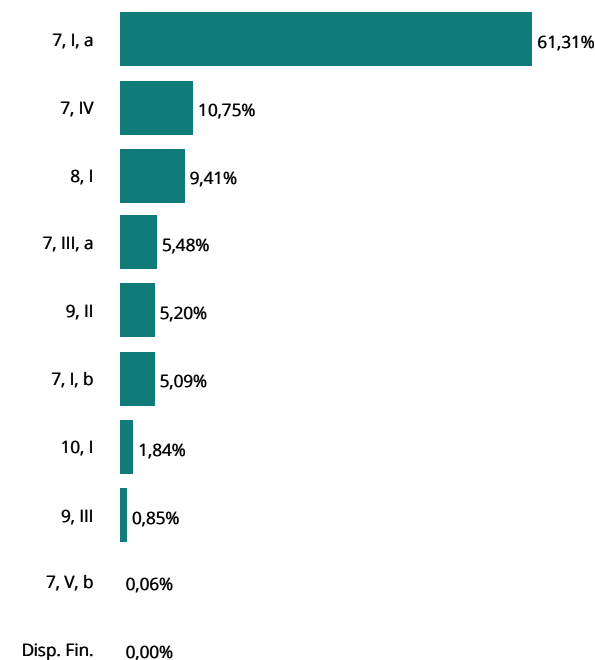
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 61,31%
 ■ Investimentos no Exterior 6,06%
■ Fundos de Renda Fixa 10,64%
 ■ Fundos Multimercado 1,84%
■ Ativos de Renda Fixa 10,75%
 ■ Contas Correntes 0,00%
■ Fundos de Renda Variável 9,41%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1.014.086,09	(195.069,48)	440.542,23	454.767,48	(91.733,59)	(368.889,06)		1.253.703,67
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	(32.030,66)	11.558,35	24.625,33	28.837,74	11.019,68	(1.672,91)		42.337,53
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	(9.398,40)	3.816,59	7.941,25	9.337,50	3.870,47	(26,54)		15.540,87
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	(10.184,11)	8.122,61	15.753,65	18.344,29	7.929,08	481,28		40.446,80
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	(4.843,71)	1.739,52	3.709,03	4.343,96	1.658,36	(254,72)		6.352,44
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	(5.588,88)	2.007,14	4.279,66	5.012,26	1.913,50	(293,91)		7.329,77
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	(2.868,90)	1.030,33	2.196,91	2.572,96	982,26	(150,87)		3.762,69
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	(6.900,21)	2.720,16	5.694,57	6.685,87	2.706,65	(129,18)		10.777,86
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	(93.430,16)		320.525,42
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	(87.770,98)		301.110,70
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)	(185.641,07)		505.519,59
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	11.771.770,19	2.803.167,61	(109.510,80)	821.773,81	3.558.366,16	7.137.259,55		25.982.826,52
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	5.474,35		49.801,43
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	11.220,01		101.355,01
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	167.007,30		1.115.979,94
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	-	-	-	-	-	156.848,41		156.848,41
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	-	(1.595,24)	4.483,88	32.168,44	115.336,17	219.463,38		369.856,63
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	16.367,35		135.775,85
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	157.517,43		1.136.255,21
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	216.574,65		1.140.224,85
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	33.684,62		265.683,72
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	222.268,45		642.511,21
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	-	118.461,76	835,89	57.894,17	227.453,35	439.407,08		844.052,25
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	-	37.562,39	1.380,49	29.638,49	113.825,53	219.093,76		401.500,66
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	538.545,10		1.980.118,31
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	646.833,49		2.335.597,02
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	270.297,32		1.343.461,81
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	752.258,12		2.654.748,43
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	445.077,16		1.408.702,23
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	431.599,02		1.891.072,63
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	222.407,98		668.987,93
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	237.081,35		954.968,05
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	484.057,62		1.913.917,97

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	11.771.770,19	2.803.167,61	(109.510,80)	821.773,81	3.558.366,16	7.137.259,55		25.982.826,52
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	438.402,70		1.469.722,95
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	449.799,47		1.492.219,73
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	355.973,43		1.509.464,29
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.698.641,66	365.472,39	469.278,06	798.795,25	862.739,06	768.093,21		28.963.019,63
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.439.376,35	-	-	-	-	67.676,72		1.507.053,07
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	667.994,12	2.975,03	8.888,38	9.238,39	7.661,43	(644,67)		696.112,68
BB FIC Previdenciário Fluxo	1.546.324,39	453.766,21	256.899,57	365.457,60	140.523,39	402.242,84		3.165.214,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	3.470.390,23	(997,68)	-	-	-	-		3.469.392,55
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2.988,39	-	-	-	-	-		2.988,39
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	25.132,89	(22,75)	-	-	-	-		25.110,14
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	315.877,66	(9.171,12)	5.141,36	-	-	-		311.847,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	32,58	(33,23)	43,02	42,45	11,91	(23,14)		73,59
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	358.281,08	4.071,93	(7.394,74)	4.372,71	117.340,35	38.947,29		515.618,62
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	121.646,56	14.930,53	19.040,42	-	-	-		155.617,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	143.208,94	10.647,92	8.575,03	3.116,58	12.217,68	(3.362,51)		174.403,64
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	39.502,82	4.836,97	6.161,14	-	-	-		50.500,93
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1.909.135,04	(1.475,31)	144,28	143,29	122,36	(39,07)		1.908.030,59
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	26.774,89	(100,30)	-	-	-	-		26.674,59
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	237,92	(13,49)	-	-	-	-		224,43
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2.716.040,38	(1.082,90)	-	-	-	-		2.714.957,48
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	105,35	(15,85)	-	-	-	-		89,50
Bradesco H Nilo Renda Fixa	501.709,87	(4.118,23)	-	-	-	-		497.591,64
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	51.367,63	9.903,43	16.859,35	15.550,86	24.726,52	138.634,20		257.041,99
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.711.985,19	-	-	-	-	73.075,87		1.785.061,06
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	378.796,69	87.917,80	104.209,96	95.338,21	87.735,10	81.344,48		835.342,24
Caixa Brasil Referenciado	758.337,16	6,70	-	-	-	-		758.343,86
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	311.243,59	(17.410,05)	(7.963,31)	25.017,09	98.088,90	(27.170,49)		381.805,73
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	308.182,94	(17.333,28)	(7.982,62)	24.727,44	97.189,38	(27.016,05)		377.767,81
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.681.500,83	106.034,52	567,20	31.608,96	117.417,60	227.845,08		2.164.974,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	235.631,40	(60.965,28)	57.945,98	62.169,12	56.851,98	(44.677,08)		306.956,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	13.669,94	(25,41)	-	-	-	-		13.644,53
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	261,60	(59,33)	76,03	96,25	76,97	(54,79)		396,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3.391.787,60	2,51	5,80	51,98	229,21	(43,43)		3.392.033,67

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.698.641,66	365.472,39	469.278,06	798.795,25	862.739,06	768.093,21		28.963.019,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	64,02	(63,87)	82,02	80,01	22,15	(41,54)		142,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	108,06	(2,64)	-	-	-	-		105,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	494,27	4,86	-	-	-	-		499,13
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2.301.786,37	85,86	162,12	138,68	111,51	9,95		2.302.294,49
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	158,25	(35,07)	45,66	59,81	43,79	(35,46)		236,98
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1.733,86	277,53	212,78	537,71	313,34	(370,37)		2.704,85
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1.001.223,78	(85.347,68)	7.592,13	13.058,76	60.385,42	(87.554,47)		909.357,94
Itaú FIC IMA-B 5+	26,76	(26,68)	34,80	34,37	19.158,41	(59.872,63)		(40.644,97)
Itaú FIC Institucional IMA-B	83,56	(18,40)	22,18	30,02	25,35	(17,15)		125,56
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1.096.663,63	(31.844,67)	(40,72)	3.678,80	17.170,46	(3.184,57)		1.082.442,93
Itaú Institucional IRF-M 1	113,02	24,01	29,96	27,46	24,83	23,19		242,47
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(1.221.528,10)	(3.044,25)	(2.368,54)	142.100,49	3.045,27	(9.026,74)		(1.090.821,87)
Safra FIC Institucional IMA-B	383.908,63	(98.324,83)	533,74	525,39	496,07	(305,75)		286.833,25
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	-	-	-	-	4,47	88,37		92,84
Security Referenciado Crédito Privado	6.281,52	1.518,88	1.755,08	1.592,82	1.745,21	1.645,13		14.538,64
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	(72.381,17)	(369.077,62)	705.640,71	673.872,73	1.821.610,77		2.759.665,42
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	-	(32.465,33)	(124.416,06)	198.588,99	93.359,57	237.063,43		372.130,60
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	-	(38.491,98)	(50.824,82)	141.352,98	79.117,49	129.961,30		261.114,97
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	-	-	-	-	-	298.771,48		298.771,48
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	-	-	-	-	-	301.473,11		301.473,11
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	-	(35.582,10)	(123.386,15)	216.511,90	111.598,11	240.845,51		409.987,27
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	-	(3.101,00)	(68.025,50)	108.872,33	41.008,28	127.758,32		206.512,43
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	-	-	-	-	165.911,50	238.968,80		404.880,30
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,93	-	37.259,24	(37.259,24)	-	-	-		-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	-	-	34.834,15	40.314,51	182.877,78	246.768,82		504.795,26
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(10.094.035,03)	6.201.121,74	10.793.424,08	(352.024,48)	8.054.117,44	(6.847.875,82)		7.754.727,93
Alaska FIA Black Institucional	-	-	-	-	15.422,14	(31.525,31)		(16.103,17)
BB FIA Governança	(3.062.542,53)	1.042.599,68	1.844.144,63	(39.278,77)	1.221.631,27	(621.777,28)		384.777,00
BB FIC FIA Dividendos	(25.560,43)	483.738,04	1.145.765,22	(6.776,65)	688.504,11	(555.503,60)		1.730.166,69
BB FIC FIA Infraestrutura	(1.781.170,68)	837.522,53	898.780,57	(210.200,90)	1.171.403,47	(99.386,27)		816.948,72
BB FIC FIA Setor Financeiro	208.518,94	606.784,50	2.177.834,59	731.988,49	699.679,63	(1.365.027,98)		3.059.778,17
Bradesco FIA Dividendos	(41.999,76)	665.540,39	826.774,06	(138.959,93)	776.040,62	(371.957,78)		1.715.437,60

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(10.094.035,03)	6.201.121,74	10.793.424,08	(352.024,48)	8.054.117,44	(6.847.875,82)		7.754.727,93
Bradesco FIA MID Small Cap	(4.880.264,38)	1.223.743,12	1.673.346,66	(347.131,89)	1.521.997,43	(2.039.768,05)		(2.848.077,11)
Bradesco FIA Selection	(1.566.726,56)	1.006.748,54	1.782.012,53	(304.887,01)	1.048.195,30	(589.769,03)		1.375.573,77
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	-	-	-	(37.558,08)	74.908,77	(83.874,33)		(46.523,64)
Caixa FIA Brasil Ibovespa	(617.030,67)	240.136,83	321.500,43	26.165,03	299.032,98	(177.692,62)		92.111,98
Caixa FIA Brasil IBX-50	1.363.405,64	-	-	-	-	-		1.363.405,64
Caixa FIA ETF Ibovespa	494.490,08	-	-	-	-	-		494.490,08
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	-	-	-	(2.442,65)	132.150,69	(311.325,86)		(181.617,82)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(185.154,68)	94.308,11	123.265,39	(26.123,13)	120.525,54	(212.420,03)		(85.598,80)
Tarpon FIC FIA GT 30	-	-	-	3.181,01	284.625,49	(387.847,68)		(100.041,18)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(28.456.028,73)	5.230.089,11	(1.845.689,50)	(5.605.086,87)	1.467.292,92	3.782.428,25		(25.426.994,82)
BB Blackrock Multimercado IE	(1.375.516,05)	242.602,80	(228.925,58)	(304.735,60)	86.567,99	372.159,95		(1.207.846,49)
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	(1.718.357,74)	866.183,74	(320.812,83)	(862.572,18)	495.976,28	777.320,98		(762.261,75)
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(1.458.000,75)	306.537,93	(89.692,18)	(262.878,31)	53.990,90	252.859,14		(1.197.183,27)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(1.005.459,10)	206.426,58	(118.175,00)	(176.492,88)	111.657,71	170.220,06		(811.822,63)
BB Schroder Multimercado IE	(1.613.439,76)	238.620,90	(126.231,68)	(294.904,55)	82.374,77	328.238,76		(1.385.341,56)
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	(185.410,58)	4.503,84	306,66	(10.936,20)	(34.186,46)	39.920,30		(185.802,44)
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	(223.897,31)	58.243,62	(43.524,53)	(60.953,95)	67.927,61	48.326,93		(153.877,63)
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	(223.266,28)	(2.623,43)	3.933,09	(60.685,53)	(41.705,65)	95.161,48		(229.186,32)
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	(143.972,46)	28.585,86	(12.977,94)	(22.038,38)	5.991,14	23.921,48		(120.490,30)
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(131.330,03)	14.394,69	(7.827,38)	(14.278,64)	(14.366,28)	33.499,25		(119.908,39)
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	(284.648,03)	58.314,23	(34.400,48)	(56.983,14)	(1.502,06)	56.528,43		(262.691,05)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(4.417.748,03)	526.775,98	(260.959,26)	(388.185,98)	121.973,60	352.673,34		(4.065.470,35)
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	652.228,70		(8.098.128,34)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(7.396.871,38)	975.271,79	40.026,07	(882.738,89)	(142.041,34)	579.369,45		(6.826.984,30)
FUNDOS MULTIMERCADO	(1.640.340,33)	1.422.489,59	(243.393,49)	(1.095.124,49)	1.244.911,83	772.013,88		460.556,99
BB Previdenciário Multimercado	102.353,33	-	-	-	-	-		102.353,33
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	20.218,58	-	-	-	-	-		20.218,58
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	(9.011,72)	4.338,90	(1.468,56)	(2.271,34)	3.811,76	2.908,31		(1.692,65)
Caixa Multimercado RV 30	1.170.495,79	109.716,35	214.240,65	92.291,57	145.449,27	(56.385,08)		1.675.808,55
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(1.734.885,62)	820.228,01	(286.983,59)	(746.569,23)	690.225,68	521.409,55		(736.575,20)
Safra SP Reais PB Multimercado	(168.568,52)	5.131,07	-	-	-	-		(163.437,45)
Western Multimercado US 500	(1.020.942,17)	483.075,26	(169.181,99)	(438.575,49)	405.425,12	304.081,10		(436.118,17)

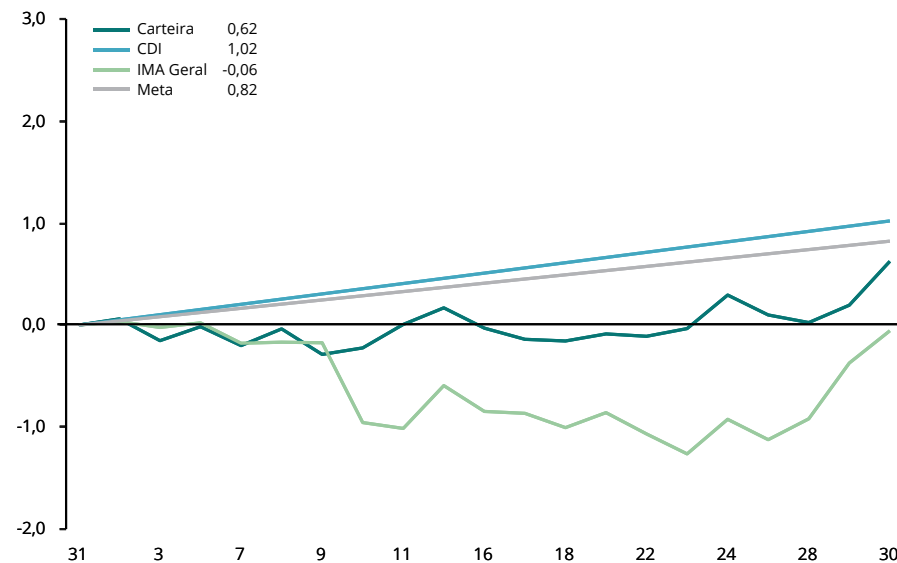
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
TOTAL	(1.705.906,15)	15.754.889,79	9.135.572,96	(4.271.258,59)	15.769.566,55	7.064.640,78		41.747.505,34

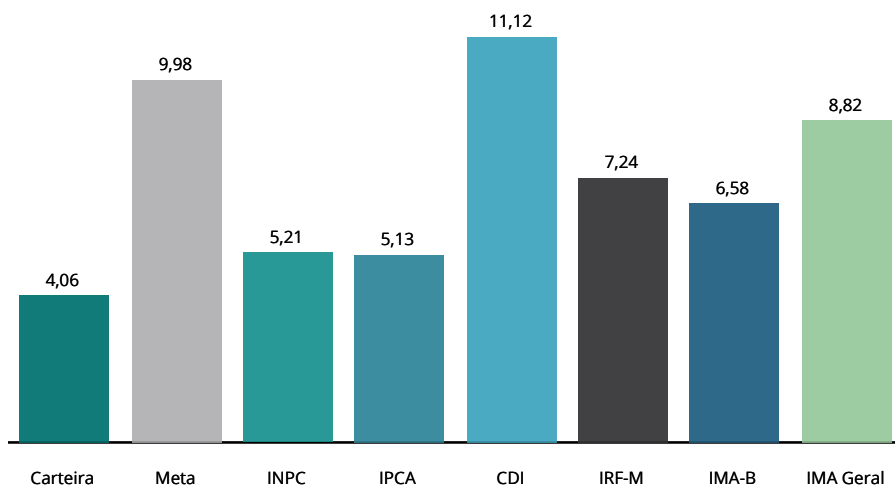
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,04% A.A.)

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	0,62	0,82	1,02	(0,06)	76	61	-1.114
Dezembro							
TOTAL	4,06	9,98	11,12	8,82	41	36	46

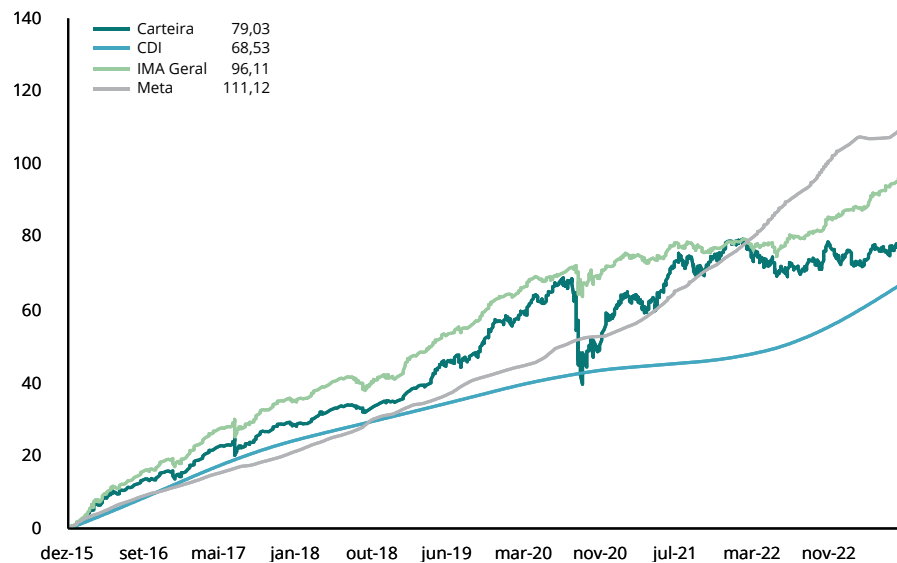
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	-2,93	-356%	-21,50	-215%	-20,27	-180%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-2,93	-356%	-21,50	-215%	-20,27	-180%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-2,77	-337%	-19,83	-199%	-18,21	-162%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-2,93	-356%	-21,50	-215%	-20,27	-180%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-2,93	-356%	-21,50	-215%	-20,27	-180%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-2,93	-356%	-21,50	-215%	-20,27	-180%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-2,93	-356%	-21,50	-215%	-20,27	-180%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	-1,28	-155%	4,55	46%	3,07	27%	20,31	10,07	33,39	16,56	-14,92	-7,96	-8,01	-9,36
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	-1,28	-155%	4,55	46%	-	-	20,31	-	33,39	-	-14,92	-	-8,01	-
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	-2,90	-353%	4,16	42%	1,40	12%	7,44	8,84	12,24	14,55	-33,28	-9,29	-2,91	-9,19
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	1,04	126%	10,18	102%	-	-	9,21	-	15,14	-	-22,15	-	-2,67	-
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	Sem bench	1,06	129%	10,23	102%	-	-	9,43	-	15,50	-	-21,98	-	-2,73	-
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	Sem bench	1,08	131%	7,57	76%	-	-	9,63	-	15,83	-	-21,83	-	-2,79	-
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	Sem bench	0,41	50%	0,41	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	Sem bench	1,11	135%	1,87	19%	-	-	9,98	-	16,41	-	-21,59	-	-2,89	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	Sem bench	1,07	130%	9,32	93%	-	-	0,43	-	0,71	-	6,60	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	Sem bench	1,08	132%	8,22	82%	-	-	0,43	-	0,71	-	9,58	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	Sem bench	1,06	129%	5,99	60%	-	-	0,43	-	0,71	-	5,64	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	Sem bench	1,07	130%	8,91	89%	-	-	0,43	-	0,71	-	7,49	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	Sem bench	1,07	131%	3,09	31%	-	-	9,55	-	15,70	-	-21,84	-	-2,77	-
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	Sem bench	1,09	133%	2,08	21%	-	-	9,81	-	16,13	-	-21,72	-	-2,85	-
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	Sem bench	1,10	133%	2,03	20%	-	-	9,88	-	16,24	-	-21,69	-	-2,86	-
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	Sem bench	1,08	131%	4,05	41%	-	-	9,59	-	15,76	-	-21,83	-	-2,78	-
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	Sem bench	1,08	131%	3,99	40%	-	-	9,62	-	15,82	-	-21,81	-	-2,79	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	Sem bench	1,07	130%	5,46	55%	-	-	9,41	-	15,48	-	-21,91	-	-2,73	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	Sem bench	1,08	131%	3,88	39%	-	-	9,58	-	15,74	-	-21,83	-	-2,78	-
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	Sem bench	-1,75	-213%	0,54	5%	-	-	9,52	-	15,65	-	-21,86	-	-2,76	-
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	Sem bench	1,07	130%	4,91	49%	-	-	9,48	-	15,59	-	-21,88	-	-2,75	-
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	Sem bench	1,07	131%	3,24	32%	-	-	9,54	-	15,68	-	-21,85	-	-2,76	-
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	Sem bench	1,07	130%	4,50	45%	-	-	9,49	-	15,61	-	-21,85	-	-2,75	-
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	Sem bench	1,07	130%	4,42	44%	-	-	9,48	-	15,59	-	-21,86	-	-2,75	-

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 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	Sem bench	1,07	130%	3,67	37%	-	-	9,42	-	15,48	-	-21,89	-	-2,73	-
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	Sem bench	1,07	130%	3,64	36%	-	-	9,44	-	15,53	-	-21,88	-	-2,74	-
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	Sem bench	1,07	130%	4,72	47%	-	-	9,48	-	15,58	-	-21,86	-	-2,75	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,02	124%	11,34	114%	12,23	108%	0,05	0,10	0,08	0,17	3,36	22,16	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	-0,08	-10%	7,68	77%	8,67	77%	4,68	2,45	7,70	4,03	-13,76	-6,98	-1,37	-1,37
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,93	114%	10,12	101%	10,86	96%	0,01	0,10	0,01	0,17	-1.036,31	-53,18	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,25	-152%	4,18	42%	3,84	34%	13,94	8,33	22,92	13,70	-7,07	-4,92	-4,73	-6,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,74	89%	10,35	104%	10,97	97%	1,82	1,99	2,99	3,27	-6,01	-2,54	-0,12	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	-0,51	-62%	9,19	92%	9,92	88%	3,64	2,11	5,98	3,47	-25,38	-5,20	-1,33	-1,33
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,34	-42%	7,96	80%	8,81	78%	6,02	2,65	9,90	4,35	-13,25	-6,20	-1,93	-1,93
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,95	116%	10,61	106%	11,37	101%	0,03	0,11	0,05	0,18	-158,62	-23,62	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,06	129%	11,70	117%	12,60	112%	0,02	0,11	0,03	0,18	166,82	40,42	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,92	111%	10,50	105%	11,45	102%	0,39	0,49	0,63	0,80	-19,26	-4,53	-0,01	-0,10
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,51	-63%	7,58	76%	8,49	75%	3,66	4,97	6,01	8,17	-25,31	-10,57	-1,34	-3,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	-0,52	-63%	7,44	75%	8,35	74%	3,65	4,96	6,01	8,16	-25,34	-10,59	-1,34	-3,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,11	135%	11,17	112%	12,63	112%	0,43	4,05	0,71	6,66	15,27	-7,40	0,00	-3,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	-0,83	-101%	3,18	32%	3,88	34%	10,44	8,32	17,17	13,68	-8,27	-7,87	-3,31	-6,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,83	-101%	6,45	65%	6,67	59%	9,39	5,33	15,44	8,76	-9,47	-5,05	-3,12	-3,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,35	-42%	8,67	87%	9,50	84%	4,16	2,57	6,84	4,23	-18,71	-4,92	-1,32	-1,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,20	-145%	4,34	44%	3,99	35%	13,91	8,33	22,87	13,71	-6,81	-4,81	-4,70	-6,05
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,09	11%	9,45	95%	10,36	92%	2,73	1,76	4,48	2,89	-23,44	-4,72	-0,82	-1,05
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,88	-107%	6,30	63%	6,53	58%	9,60	5,42	15,79	8,92	-9,58	-5,08	-3,21	-3,21
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-1,03	-125%	8,23	82%	9,16	81%	8,11	2,91	13,34	4,79	-15,73	-5,06	-2,96	-2,96
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,47	-179%	5,20	52%	5,29	47%	10,35	5,84	17,02	9,61	-12,71	-5,96	-3,74	-3,74
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,19	-145%	4,30	43%	3,93	35%	13,98	8,37	23,00	13,76	-6,73	-4,83	-4,71	-6,09
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,81	-99%	6,36	64%	6,58	58%	9,26	5,27	15,24	8,67	-9,49	-5,20	-3,07	-3,07
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	-0,35	-42%	8,59	86%	9,43	84%	4,16	2,58	6,84	4,24	-18,60	-5,05	-1,31	-1,31
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	0,92	112%	10,57	106%	11,49	102%	0,38	0,49	0,63	0,80	-19,68	-3,76	-0,01	-0,10
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-1,91	-233%	-78,38	-785%	-78,42	-695%	5,95	71,75	9,78	117,69	-37,93	-11,19	-1,91	-78,42
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,77	-94%	6,11	61%	6,00	53%	8,64	5,43	14,21	8,93	-10,35	-5,63	-2,84	-4,04
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	CDI	1,00	121%	11,09	111%	11,92	106%	0,01	0,11	0,02	0,17	-177,60	4,61	0,00	0,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,63	77%	5,85	59%	6,03	53%	0,13	1,07	0,22	1,77	-221,84	-30,09	0,00	-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	1,18	143%	1,86	19%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	1,28	156%	2,61	26%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	2,99	363%	2,99	30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	3,01	367%	3,01	30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	1,19	145%	2,05	21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	1,27	154%	1,65	17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	1,19	144%	2,02	20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	1,22	148%	2,52	25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Alaska FIA Black Institucional	Ibovespa	-3,10	-378%	8,28	83%	16,50	146%	25,06	21,57	41,19	35,49	-10,30	1,75	-7,67	-17,18
BB FIA Governança	IGC	-3,87	-471%	5,18	52%	8,80	78%	27,65	21,11	45,45	34,73	-9,10	-0,41	-8,74	-21,82
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	-4,56	-554%	8,90	89%	10,68	95%	27,50	18,73	45,20	30,82	-9,81	-0,16	-8,84	-16,57
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	-0,89	-108%	5,70	57%	12,28	109%	29,13	22,51	47,93	37,04	0,06	0,62	-6,92	-21,35
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-12,60	-1533%	9,85	99%	5,50	49%	33,48	24,20	54,91	39,81	-25,65	-1,17	-15,66	-21,88
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	-3,01	-366%	11,96	120%	15,45	137%	24,69	18,66	40,59	30,70	-8,39	1,40	-7,55	-16,42
Bradesco FIA MID Small Cap	IbRX	-10,64	-1294%	-5,79	-58%	-2,12	-19%	37,89	25,90	62,20	42,60	-15,67	-2,95	-15,21	-25,59
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-3,87	-470%	10,00	100%	12,21	108%	25,68	21,59	42,21	35,52	-10,89	0,39	-8,55	-19,27
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-8,09	-983%	-1,66	-17%	-2,34	-21%	31,00	23,76	50,93	39,08	-12,36	-3,46	-11,92	-22,50
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	-3,02	-368%	7,38	74%	10,46	93%	26,48	20,52	43,54	33,77	-7,29	-0,01	-7,84	-20,63
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-8,55	-1040%	8,10	81%	8,20	73%	31,41	22,69	51,59	37,33	-15,34	0,04	-12,64	-17,58
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-11,45	-1392%	-4,95	-50%	-4,58	-41%	35,61	22,77	58,44	37,46	-20,15	-4,03	-15,36	-22,59
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	-10,24	-1245%	20,55	206%	31,49	279%	32,52	20,68	53,39	34,03	-19,20	4,69	-14,22	-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	7,63	928%	-18,71	-187%	-16,00	-142%	27,63	21,70	45,51	35,69	11,02	-7,55	-6,03	-30,25
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	5,22	635%	-4,64	-46%	0,50	4%	17,50	14,95	28,84	24,59	19,36	-4,12	-3,12	-14,18
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	6,95	846%	-23,54	-236%	-22,58	-200%	32,58	24,57	53,67	40,40	9,27	-8,39	-5,34	-34,29
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	6,32	769%	-22,10	-221%	-19,84	-176%	42,28	25,20	69,62	41,44	3,91	-7,83	-8,23	-33,47
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	6,71	816%	-20,97	-210%	-19,08	-169%	31,04	23,85	51,12	39,22	9,85	-7,78	-5,05	-31,59
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	Ibovespa	4,63	564%	-17,11	-171%	-17,51	-155%	26,17	17,26	43,07	28,37	2,40	-10,24	-5,33	-24,87
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	4,36	531%	-11,75	-118%	-9,90	-88%	37,30	23,01	61,38	37,84	1,43	-5,55	-6,77	-26,11

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	15,21	1850%	-24,13	-242%	-22,76	-202%	29,31	21,92	48,37	36,04	27,42	-9,94	-4,20	-35,52
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	5,75	699%	-21,49	-215%	-19,26	-171%	36,97	23,56	60,87	38,73	4,54	-8,14	-7,53	-31,72
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	9,49	1154%	-23,67	-237%	-22,82	-202%	34,48	19,80	56,80	32,55	9,01	-10,98	-5,43	-33,32
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	6,74	820%	-22,69	-227%	-19,03	-169%	36,80	25,47	60,61	41,87	6,85	-7,12	-8,16	-33,30
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	6,55	796%	-26,98	-270%	-24,46	-217%	44,13	26,61	72,66	43,74	4,31	-8,73	-9,23	-36,60
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	3,96	481%	-32,10	-322%	-31,02	-275%	44,07	32,95	72,57	54,16	4,13	-8,50	-8,85	-40,07
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	6,98	848%	-43,45	-435%	-44,92	-398%	44,40	39,64	73,14	65,12	7,06	-9,76	-6,26	-51,63
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	6,20	754%	-3,29	-33%	2,01	18%	28,38	23,90	46,76	39,31	12,45	-2,18	-4,38	-20,28
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-0,87	-106%	11,87	119%	13,30	118%	8,72	6,28	14,35	10,33	-12,71	1,26	-2,68	-3,75
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	6,06	737%	-7,47	-75%	-2,34	-21%	28,48	24,06	46,92	39,57	12,07	-3,29	-4,49	-20,30
Western Multimercado US 500	Sem bench	6,01	731%	-7,52	-75%	-2,44	-22%	28,41	24,05	46,80	39,56	11,99	-3,32	-4,50	-20,35
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,62	76%	4,06	41%	5,40	48%	2,94	4,96	4,83	8,16	-10,53	-7,60	-0,78	-3,90
IPCA		0,41	50%	5,13	51%	5,90	52%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,38	46%	5,21	52%	5,97	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,02	124%	11,12	111%	11,97	106%	0,00	0,10	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,66	-80%	7,24	73%	9,26	82%	6,84	3,63	11,24	5,97	-19,22	-4,18	-2,43	-2,43
IRF-M 1		0,94	114%	10,71	107%	11,68	104%	0,40	0,49	0,65	0,80	-15,88	-3,73	-0,01	-0,10
IRF-M 1+		-1,42	-173%	5,70	57%	8,12	72%	9,98	5,44	16,41	8,95	-19,11	-3,91	-3,80	-3,80
IMA-B		-0,79	-96%	6,58	66%	6,82	60%	9,17	5,28	15,09	8,69	-15,39	-5,05	-3,06	-3,06
IMA-B 5		-0,33	-41%	8,76	88%	9,62	85%	4,04	2,59	6,64	4,26	-26,39	-4,91	-1,31	-1,31
IMA-B 5+		-1,18	-143%	4,54	46%	4,19	37%	13,94	8,38	22,91	13,78	-12,09	-4,69	-4,71	-6,08
IMA Geral		-0,06	-7%	8,82	88%	9,76	87%	4,55	2,49	7,48	4,10	-18,56	-4,69	-1,30	-1,30
IDkA 2A		-0,77	-94%	8,00	80%	8,90	79%	4,40	2,96	7,24	4,88	-32,13	-5,67	-1,77	-1,77
IDkA 20A		-2,10	-256%	1,45	15%	-0,87	-8%	23,55	14,02	38,71	23,07	-9,84	-4,44	-8,06	-13,84
IGCT		-3,71	-451%	6,26	63%	9,95	88%	27,95	21,31	45,93	35,05	-12,71	0,49	-8,66	-21,74
IBrX 50		-2,19	-267%	8,48	85%	12,57	111%	26,99	21,75	44,36	35,78	-8,66	1,13	-7,51	-21,87
Ibovespa		-3,06	-372%	7,31	73%	10,37	92%	27,02	20,84	44,40	34,30	-11,25	0,57	-7,93	-20,93
META ATUARIAL - IPCA + 5,04% A.A.		0,82		9,98		11,28									

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 4,9632% 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 3,63% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,28% 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 8,1647%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,97%, e o IMA-B de 8,69%.

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 2,43% e 3,06%, 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 20,5821% 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 0,3145% e -0,3145% 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 7,6012% 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 0,1155% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

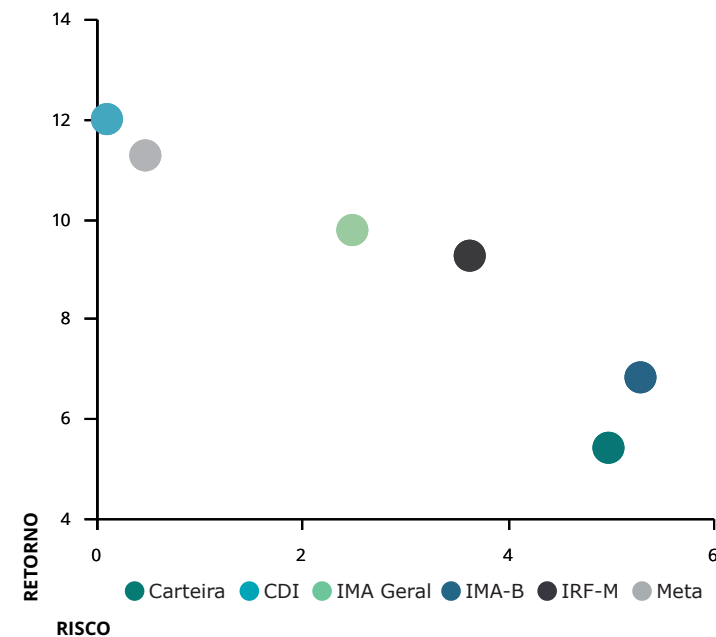
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,9354	3,8786	4,9632
VaR (95%)	4,8292	6,3807	8,1647
Draw-Down	-0,7820	-2,2241	-3,9017
Beta	8,3429	12,8753	20,5821
Tracking Error	0,1849	0,2424	0,3145
Sharpe	-10,5309	-9,6151	-7,6012
Treynor	-0,2334	-0,1825	-0,1155
Alfa de Jensen	-0,0035	-0,0244	-0,0241

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.

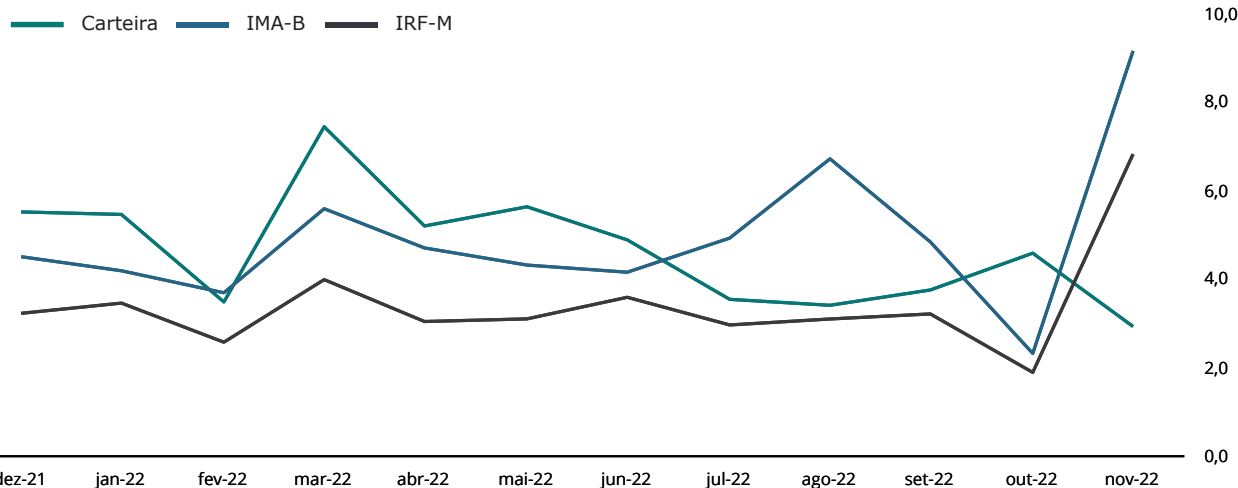
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,06% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.442.563,79 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$24.047.297,59, equivalente a uma queda de 2,11% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,78%	-48.864,58	-0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,78%	-48.864,58	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	66,06%	-2.442.563,79	-0,21%
IMA-B	0,52%	-204.997,42	-0,02%
IMA-B 5	0,08%	-11.643,43	-0,00%
IMA-B 5+	0,43%	-192.926,80	-0,02%
Carência Pós	65,02%	-2.032.996,15	-0,18%
IMA GERAL	0,07%	-13.043,09	-0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
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%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	6,87%	-1.627.046,33	-0,14%
F. Crédito Privado	0,06%	-251.588,87	-0,02%
Fundos RF e Ref. DI	4,97%	35.566,15	0,00%
Multimercado	1,84%	-1.411.023,61	-0,12%
OUTROS RF	10,75%	448.360,51	0,04%
RENDA VARIÁVEL	15,46%	-20.364.140,31	-1,78%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,40%	-7.660.674,82	-0,67%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,07%	-2.244.613,57	-0,20%
Small Caps	1,50%	-2.610.159,49	-0,23%
Setorial	1,80%	-2.624.587,58	-0,23%
Outros RV	4,70%	-5.224.104,84	-0,46%
TOTAL	100,00%	-24.047.297,59	-2,11%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
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 Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
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
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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: 27,28% até 90 dias; 0,46% entre 91 e 180 dias; 72,26% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2022	558.866,05	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/11/2022	68.707,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/11/2022	49.283,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/11/2022	450.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/11/2022	263.779,45	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/11/2022	197.070,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2022	17.859.159,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/11/2022	10.000.000,00	Compra	Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12
17/11/2022	10.000.000,00	Compra	Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91
18/11/2022	39.188.699,60	Compra	NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844
21/11/2022	19.000.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/11/2022	20.000.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
24/11/2022	1.840,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/11/2022	2.190,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/11/2022	13.998.139,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/11/2022	9.989.349,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

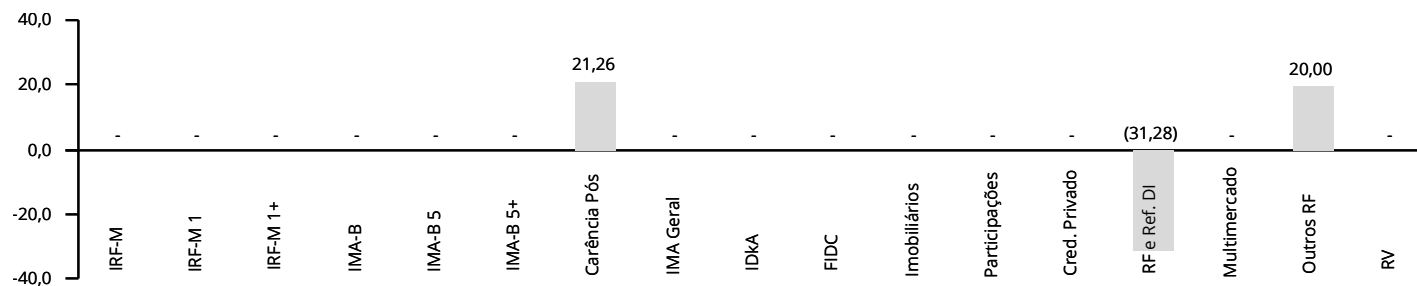
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2022	2.483,32	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/11/2022	57.634,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/11/2022	5.470,64	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/11/2022	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/11/2022	7.070,32	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/11/2022	1.805,53	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/11/2022	1.786,92	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/11/2022	13.663,65	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/11/2022	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/11/2022	824,04	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/11/2022	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/11/2022	950,81	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/11/2022	488,08	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/11/2022	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/11/2022	5.034,57	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/11/2022	1.285,09	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/11/2022	886.665,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/11/2022	12.676,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/11/2022	194.444,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/11/2022	263.779,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/11/2022	1.733.599,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2022	36.885,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2022	153.770,72	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA
16/11/2022	205.321,35	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704
16/11/2022	192.884,73	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694
16/11/2022	14.431,15	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558
16/11/2022	29.683,60	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	141.627.086,69
Resgates	131.650.887,38
Saldo	9.976.199,31

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

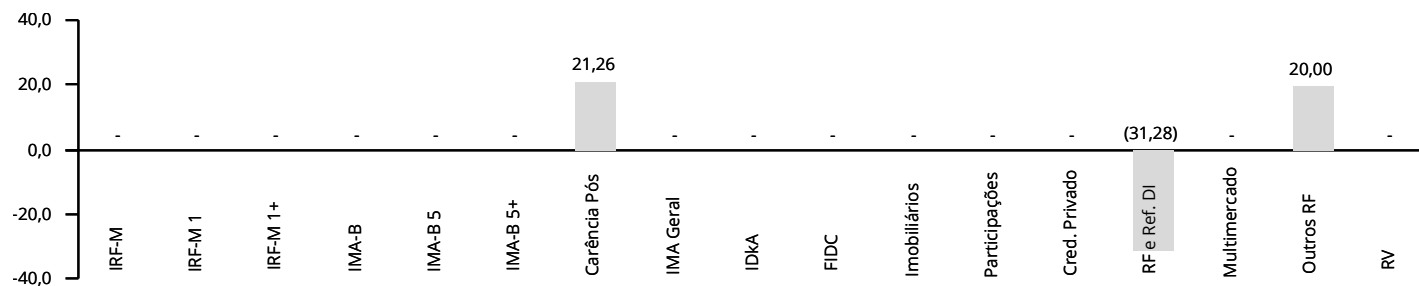
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

16/11/2022	443.494,13	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647
16/11/2022	586.632,50	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690
16/11/2022	586.632,45	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246
16/11/2022	1.173.264,90	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099
16/11/2022	586.632,46	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831
16/11/2022	1.424.108,93	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326
16/11/2022	1.712.966,75	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187
16/11/2022	709.238,63	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996
16/11/2022	1.988.214,69	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810
16/11/2022	1.173.264,90	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225
16/11/2022	1.136.307,05	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123
16/11/2022	586.632,45	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062
16/11/2022	623.238,31	Pagamento	NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753
16/11/2022	1.271.819,15	Pagamento	NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956
16/11/2022	1.147.335,74	Pagamento	NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162
16/11/2022	1.178.896,59	Pagamento	NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713
16/11/2022	934.388,16	Pagamento	NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284
17/11/2022	20.012.890,34	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/11/2022	39.217.439,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/11/2022	19.000.498,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/11/2022	20.000.000,00	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
22/11/2022	3.851,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/11/2022	539,83	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/11/2022	5.395,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/11/2022	354.066,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/11/2022	234.434,22	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/11/2022	100.260,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	141.627.086,69
Resgates	131.650.887,38
Saldo	9.976.199,31

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

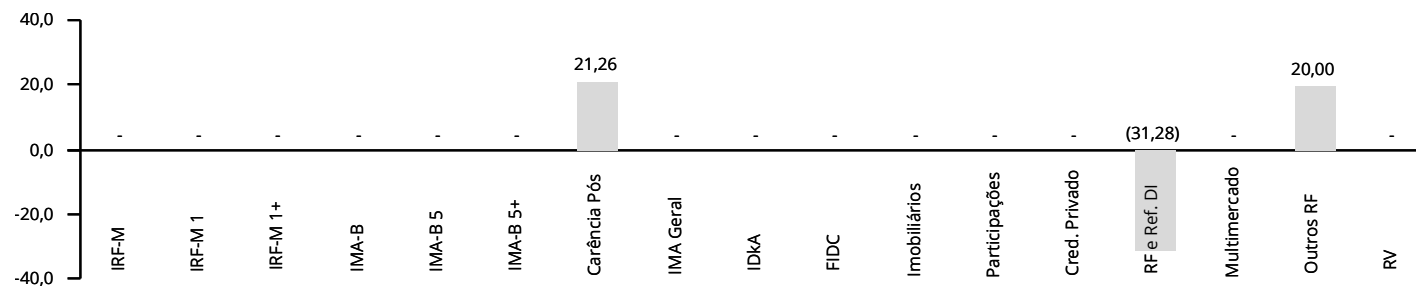
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

30/11/2022	11.605.474,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
------------	---------------	---------	-----------------------------

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	141.627.086,69
Resgates	131.650.887,38
Saldo	9.976.199,31

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

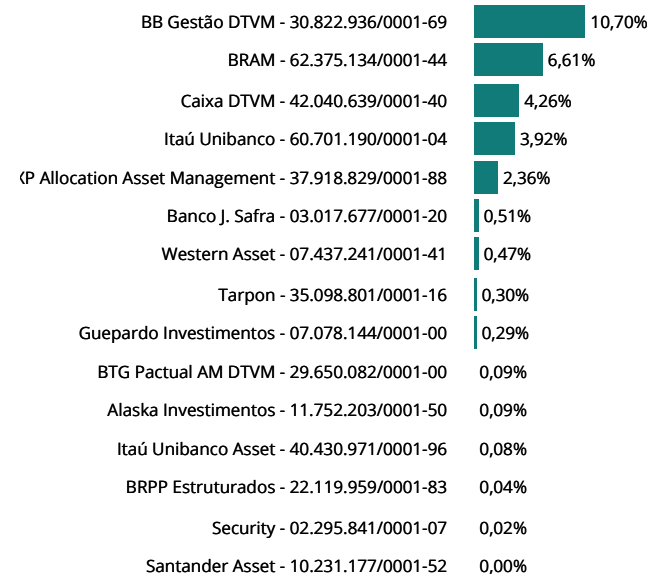


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

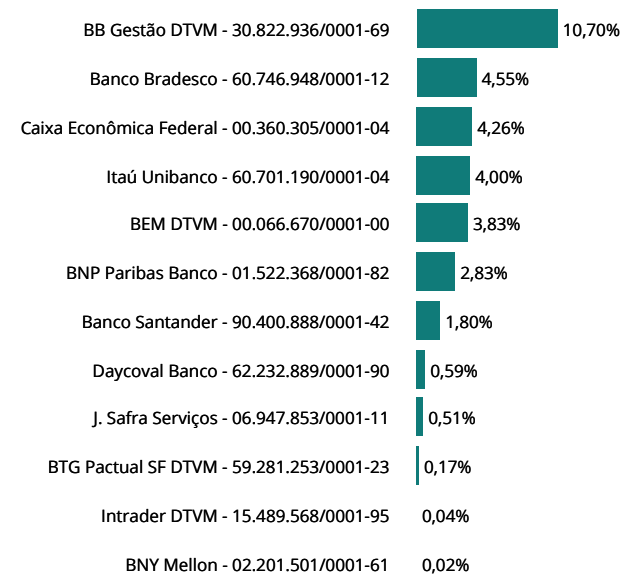
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Alaska Investimentos	11.752.203/0001-50	Não	7.060.325.453,71	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	95.411.444.286,83	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.469.068.701.363,16	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	575.691.448.013,17	0,01	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	49.206.970.514,25	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	273.952.835.900,86	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	495.369.787.734,61	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.090.969.928,66	0,16	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	851.270.898.637,58	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	851.270.898.637,58	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	310.610.833.019,66	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.122.003.036,90	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.159.261.813,79	0,06	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.283.793.433,95	0,01	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	156.260.552.744,38	0,02	✓

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
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	12.044.835.497,35	1,67	0,16	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	3.872.423.497,99	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	3.992.775.504,59	1,39	0,40	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	847.757.260,13	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	3.695.776.198,86	0,46	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	181.206.036,85	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	734.939.878,75	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	530.846.014,85	0,15	0,32	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	6.980.496.149,94	1,76	0,29	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	539.794.422,33	0,78	1,66	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	468.333.814,92	0,46	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	52.823.553,56	0,46	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	263.640.538,71	1,81	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	742.556.766,81	0,47	0,72	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	3.729.245.028,85	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	8.271.051.539,34	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	1.162.604.081,69	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	5.198.139.831,44	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	1.612.754.705,35	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	2.290.613.237,54	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	408.756.821,78	0,51	1,44	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	163.003.046,25	0,43	3,04	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	232.676.347,51	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	1.257.075.152,82	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	172.610.694,51	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	23.367.908,33	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	462.740.727,41	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	6.063.717.651,70	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	9.923.051,59	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Alaska FIA Black Institucional	26.673.556/0001-32	8, I	1.254.183.083,93	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	870.125.628,98	1,35	1,78	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
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	608.695.398,22	1,02	1,91	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	85.522.477,53	0,97	12,98	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	167.294.951,20	0,83	5,66	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	647.639.847,16	1,05	1,85	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	931.946.761,19	1,50	1,84	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	477.730.810,20	1,28	3,07	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.425.972.683,77	0,08	0,07	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I	514.708.799,69	0,50	1,11	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	177.974.703,81	0,29	1,87	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	408.954.374,18	0,14	0,40	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	609.968.904,12	0,30	0,56	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	129.638.345,11	0,46	4,05	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	177.862.419,72	1,37	8,81	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	613.123.309,79	0,34	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	722.253.725,10	0,25	0,40	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	635.358.401,36	0,46	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	8.186.909,62	0,08	11,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9, III	222.790.634,24	0,10	0,52	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	295.033.486,08	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	463.806.094,42	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	84.968.361,13	0,03	0,46	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	140.030.652,38	0,08	0,64	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	1.015.521.467,16	0,50	0,57	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	223.126.589,79	1,50	7,68	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	560.634.770,64	0,78	1,58	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	445.241.860,10	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	801.068.738,77	0,56	0,80	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.288.645.533,38	0,80	0,71	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	1.047.562.463,22	0,47	0,51	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	758.179.886,74	66,40	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	700.067.660,96	61,31	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	58.112.225,78	5,09	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	62.622.373,36	5,48	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	62.622.373,36	5,48	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	122.759.665,42	10,75	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	726.264,66	0,06	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	726.264,66	0,06	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 7	944.288.190,18	82,70	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	107.438.982,13	9,41	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0 ✓
ART. 8	107.438.982,13	9,41	35,0	✓ 35,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	59.385.890,92	5,20	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	9.758.453,89	0,85	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	69.144.344,81	6,06	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	20.972.599,17	1,84	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	20.972.599,17	1,84	15,0	✓ 10,0 ✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	128.411.581,30	11,25	35,0	✓ 35,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	1.141.844.116,29			

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.

O mês de novembro foi negativo para o mercado brasileiro, principalmente devido as estratégias propostas pela equipe de transição do próximo governo e elevação do risco fiscal. Ainda que repercutissem assuntos sobre covid na China e guerra ucraniana na Europa, as bolsas globais tiveram resultados positivos, que foram respaldados com a postura da política monetária nos Estados Unidos.

No país norte-americano, notícias referentes à questão monetária trouxeram alívio para o mercado global. O Livro Bege, ferramenta que embasa decisões do Fed, mostrou que houve uma estabilidade na atividade econômica em algumas regiões e, em outras, uma ligeira elevação, mas com associação de efeitos inflacionários. Apesar da necessidade de manter a taxa de juros elevada por um período prolongado, a declaração do Jerome Powell, presidente do Fed, confirmou as expectativas de mercado sobre a redução de ritmo de elevação de juros. A projeção é de que na próxima reunião dos membros do Fed, predomine a elevação em 0,5 ponto percentual nos juros.

A validação dessa perspectiva de menor ritmo de elevação de juros veio da atualização dos indicadores de inflação. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% em outubro, mesmo patamar de setembro, enquanto o mercado projetava um avanço de 0,6%. Em 12 meses até outubro, a inflação ao consumidor atingiu 7,7%, patamar não visto desde fevereiro deste ano. O Índice de Preços ao Produtor (PPI) também subiu menos do que esperado em outubro, alta de 0,2%, frente à expectativa de 0,4%.

Apesar dos dados recentes de inflação estadunidense evidenciarem uma desaceleração, o mercado de trabalho segue apertado. O desequilíbrio entre a oferta de emprego e o número de trabalhadores dispostos a trabalhar pressiona os preços dos bens e serviços, uma vez que se observa uma elevação salarial associada a repasse de custos. A taxa de desemprego dos Estados Unidos permaneceu em 3,7% em setembro, após criação de 263 mil postos de trabalho, acima dos 250 mil esperados pelo mercado.

O lado positivo da situação americana se expõe em uma segunda estimativa de Produto Interno Bruto com variação positiva. A projeção do PIB do terceiro trimestre aumentou em 2,9% frente ao segundo, em termos anualizados, após cair 0,6% no segundo trimestre, afastando a economia de uma recessão técnica. Essa recuperação ocorreu principalmente pelo aumento dos gastos dos governos federal, estadual e municipal, queda das importações e menor investimento em estoque privado.

Contudo, o mercado se manteve em alerta com a relação negativa entre produção e taxa de juros, isto é, dado que o Fed permaneça com a estratégia de trazer a inflação para a meta de 2%, projeta-se que o resultado de PIB dos EUA seja penalizado nos próximos meses.

Na China, a permanência dos bloqueios impostos pela política de covid zero e os novos aumentos no número de casos registrados, são informações que preocuparam o mercado global. A repercussão das restrições trouxe a leitura abaixo das expectativas para a produção industrial e vendas no varejo. As perspectivas para a economia chinesa se deterioraram, à medida que surgiram novos fechamentos em cidades importantes para as cadeias de produção.

No início do mês, ocorreram rumores de que haveria maior flexibilização dos lockdowns, porém o porta-voz do Partido Comunista Chinês escreveu que o governo se mantinha inabalável no que diz respeito aos controles já existentes. Logo após, iniciou-se uma onda de protestos no país, cujo gatilho foi o atraso no atendimento de combate a um incêndio, devido às restrições impostas, que culminou na morte de dez pessoas.

A menor circulação de habitantes chineses, e os indícios de recessão global, resultaram na contenção tanto da demanda interna quanto externa. Esse dado enfraquecido foi demonstrado na contração da balança comercial, que apresentou encolhimento da exportação e importação, sinalizando ao mercado global um provável aumento na volatilidade dos preços das commodities. Os indicadores de preços também foram afetados pela demanda enfraquecida. O CPI subiu 2,1% em outubro, em comparação ao mesmo mês do ano anterior, reduzindo em relação ao avanço de 2,8% registrado em setembro. Já o PPI caiu 1,3% em outubro, frente alta de 0,9% em setembro.

Os mercados globais seguiram avaliando que, enquanto o governo chinês mantiver a política covid zero, a incerteza sobre o nível de atividade no curto prazo seguirá alta, agregando volatilidade ao cenário já bastante incerto para a economia mundial.

Na Zona do Euro, dados sobre a pressão elevada nos preços da energia, a deterioração do poder de compra das famílias e um ambiente externo mais fraco continuaram a sugerir uma futura recessão econômica. A inflação seguiu reduzindo a renda disponível das famílias, e se mantiveram as projeções de que a contração da atividade econômica deverá continuar nos próximos meses.

O CPI da zona do euro cresceu 1,5% em outubro, evidenciando a continuidade de tendência de aceleração em relação aos meses anteriores. Na comparação com outubro de 2021, o índice subiu 10,6%. Os preços de energia e alimentos continuaram como os maiores fatores de pressão sobre a inflação na região, que segue sendo um forte ponto de preocupação para os mercados globais. Esse resultado fortaleceu as perspectivas de que o Banco Central Europeu manterá seu ciclo de forte aumento nas taxas de juros.

Apesar da trajetória ascendente das taxas de juros, o PIB europeu cresceu 0,2% no terceiro trimestre na comparação com o segundo. Por enquanto, nenhum dos países da Zona do Euro entrou em recessão técnica, definida como dois trimestres sucessivos de contração da produção. As vendas no varejo cresceram 0,4% em setembro frente a agosto, no entanto, o setor caiu 0,6% na comparação anual, demonstrando a fragilidade da atividade local. O Índice de Atividade dos Gerentes de Compras (PMI) revisado ainda apontou para uma perspectiva de contração econômica, após o quarto mês consecutivo de queda na atividade fabril, com resultado de 46,4 pontos em outubro, justificando a redução de compras de insumos por parte de fabricantes.

A economia europeia entrou numa fase mais desafiadora. Os choques desencadeados pela agressão da Rússia contra a Ucrânia seguiram prejudicando a demanda e reforçando as pressões inflacionárias globais. A Zona do Euro está entre as economias avançadas mais expostas, devido à sua proximidade geográfica com a guerra e forte dependência das importações de gás da Rússia. O nível de confiança caiu acentuadamente e, apesar de um ligeiro crescimento em 2022, as perspectivas para 2023 ficaram significativamente mais fracas para o crescimento e mais altas para a inflação.

No Brasil, o foco de preocupação no mês se destinou para o risco fiscal e as incertezas sobre a condução das contas públicas de 2023. As principais pautas discutidas foram a nomeação de equipe econômica do próximo governo, a qual terminou o mês ainda indefinida, e as características incluídas na Proposta de Emenda à Constituição (PEC) de Transição.

A equipe de transição do presidente eleito, Luiz Inácio Lula da Silva, entregou um texto base sobre uma PEC, em que constava medidas para garantir promessas de campanha. A quantia de recursos exigida para cumprir a proposta era de até R\$ 198 bilhões fora do teto de gastos por tempo indeterminado. A transição de governo se comprometeu com a continuidade dos R\$ 600 do Auxílio-Brasil, ajuste do salário-mínimo real, correção da tabela de Imposto de Renda e programas es-

enciais de infraestrutura. A PEC foi enviada para o Congresso, mas no decorrer de novembro, ocorreram alternativas mais realistas para o orçamento do governo no próximo ano, com viabilidade de até R\$ 80 bilhões fora do teto de gastos. Ainda no ambiente de propostas, o senador Serra protocolou uma PEC que substituiria o teto de gastos por um novo regime fiscal denominada limite de endividamento.

Outra notícia que trouxe grande volatilidade foi a opinião de Lula a respeito da funcionalidade do teto de gastos e das sinalizações a respeito da relevância de questões sociais sobre a responsabilidade fiscal. A situação elevou os indícios de descompromisso com as contas públicas e incitou o Banco Central a futuramente revisar suas projeções para a taxa Selic, caso a inflação seja pressionada no próximo ano.

Ao avaliar a situação da atividade econômica, os indícios de enfraquecimento começaram a surgir, dado os efeitos defasados de uma taxa Selic elevada. Esse fenômeno foi mostrado pelo Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) que cresceu 0,05% em setembro frente a agosto, abaixo dos 0,3% esperados pelo mercado. O Monitor do PIB-FGV apontou um crescimento de 0,4% na atividade econômica no terceiro trimestre em comparação ao segundo e em análise mensal, a economia retraiu 0,4% em setembro em relação a agosto. Ainda que estivesse em vigor a transferência direta de renda à população, esse estímulo fiscal que disponibiliza bons resultados em setores de serviços e varejo, em termos de dominância, o lado monetário começou a prevalecer sobre o lado fiscal.

Com a sinalização de que a responsabilidade fiscal estaria ameaçada nos próximos anos, o Tesouro reduziu a emissão de dívidas do governo conforme a taxa de juros seguia a patamares elevados. Com os fatores de menor contração de dívida e o crescimento nominal da atividade, a dívida bruta do Brasil teve mais um mês de redução. O indicador caiu para 76,8% do PIB em outubro, ante 77,1% em setembro.

A inflação mais duradoura e os possíveis ajustes desordenados nos mercados financeiros globais ao novo ambiente de altas taxas de juros também continuaram sendo fatores de risco importantes. Assim, o mercado financeiro no Brasil teve um pior desempenho em novembro. Tanto a renda variável quanto a fixa foram prejudicadas, principalmente pelas incertezas produzidas pela transição de governo. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, caiu 3,06% no mês, enquanto os principais índices de renda fixa também registraram quedas.