

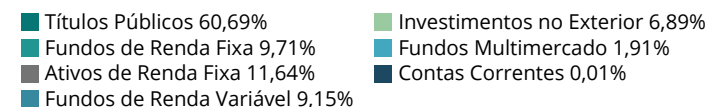
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2022



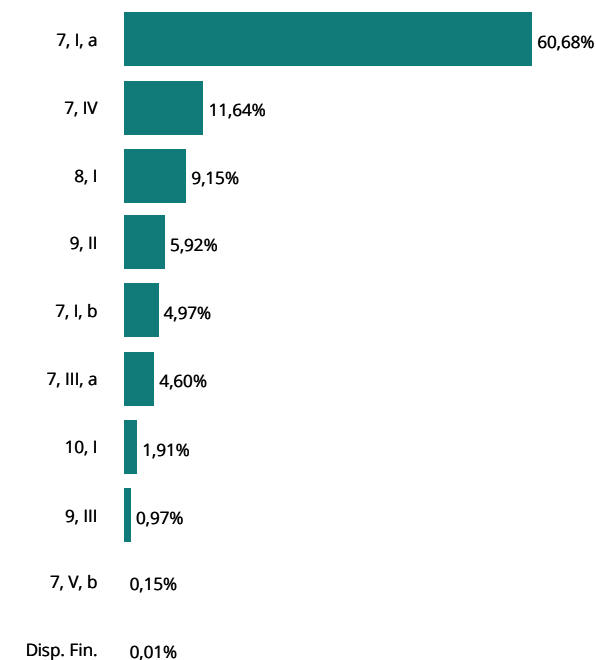
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	8
Rentabilidade da Carteira (em %)	13
Rentabilidade e Risco dos Ativos	14
Análise do Risco da Carteira	19
Liquidez e Custos das Aplicações	21
Movimentações	24
Enquadramento da Carteira	26
Comentários do Mês	31

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1,9%	21.803.863,00	22.202.653,77
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	933.705,54 ▼	948.290,04
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	290.666,59 ▼	295.206,81
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,0%	519.019,53 ▼	525.826,54
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	140.732,43 ▼	142.930,67
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	162.383,57 ▼	164.920,01
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	83.356,90 ▼	84.658,94
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	210.557,37 ▼	213.846,28
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,6%	6.904.231,53	7.019.082,28
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,6%	6.486.032,36	6.593.926,44
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,5%	6.073.177,18	6.213.965,76
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	58,8%	683.740.013,60	677.865.007,19
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	0,0%	522.718,64	518.453,29
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	0,1%	1.051.109,30	1.042.301,62
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1,3%	15.360.380,22	15.228.357,32
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	3,4%	39.701.025,56	39.345.548,01
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1,7%	19.602.899,09	19.427.529,95
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	0,1%	1.564.530,92	1.551.505,18
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	1,3%	14.828.317,27	14.702.171,84
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1,8%	20.769.688,88	20.597.563,67
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	0,3%	3.205.089,15	3.178.230,83
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1,8%	20.509.581,14	20.334.067,35
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	3,4%	39.891.342,46	39.542.313,33
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1,7%	19.813.449,97	19.639.179,26
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	4,3%	49.559.636,49	49.133.954,64
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	5,1%	59.402.570,18	58.890.910,13
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	2,2%	25.148.265,16	24.935.475,81
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	6,0%	69.277.022,50	68.682.573,96
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	3,5%	41.139.432,01	40.788.199,04
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	3,4%	39.964.447,37	39.624.073,26
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1,8%	20.540.626,38	20.365.059,48
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1,9%	21.895.631,03	21.708.466,79
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	3,8%	44.728.828,58	44.346.761,86

POR SEGMENTO

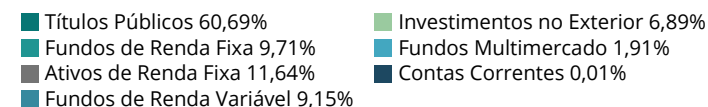


POR TIPO DE ATIVO

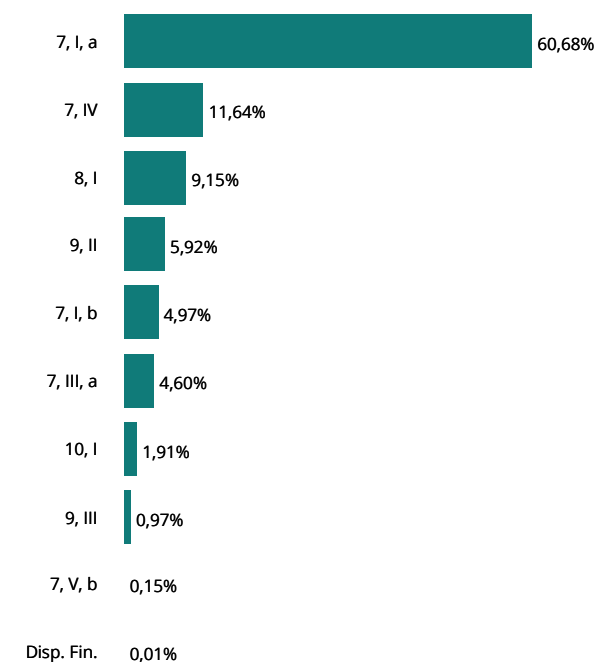


ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	58,8%	683.740.013,60	677.865.007,19
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	3,5%	40.671.335,55	40.325.802,60
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	3,6%	41.666.757,19	41.312.050,42
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2,8%	32.925.328,56	32.644.457,55
FUNDOS DE RENDA FIXA	9,7%	112.917.254,76	121.460.863,80
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	0,1%	768.917,03 ▲	-
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,0%	128.488,43 ▼	19.067.676,72
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	0,0%	- ▼	762.583,78
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,1%	23.928.305,08 ▲	15.900.411,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	1.810,27	1.832,06
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	5.284.960,23	5.234.968,01
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	665.224,18	656.602,12
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	11.429,16	11.346,50
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,1%	1.712.134,61	1.694.025,10
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1,9%	21.823.787,11 ▲	20.073.075,87
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,7%	8.241.095,94 ▼	8.957.503,09
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,5%	5.326.546,59	5.257.263,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,5%	5.282.932,74	5.214.314,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,8%	20.864.822,16	20.680.227,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,5%	5.341.081,35	5.345.327,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	6.535,01	6.550,52
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	12.521,97	12.407,56
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.387,90	3.430,19
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,0%	11.561,27	11.431,04
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	3.988,36	3.998,90
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	35.442,03	35.573,57
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,5%	5.857.370,79	5.871.838,79
Itaú FIC IMA-B 5+	0,4%	4.901.048,09	4.960.769,25
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	2.094,54	2.099,00
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,1%	927.085,82	918.592,16
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.566,25	2.536,90
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,0%	450.343,72	463.121,90
Safrá FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,1%	1.008.635,19 ▲	-

POR SEGMENTO

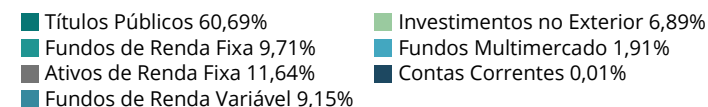


POR TIPO DE ATIVO

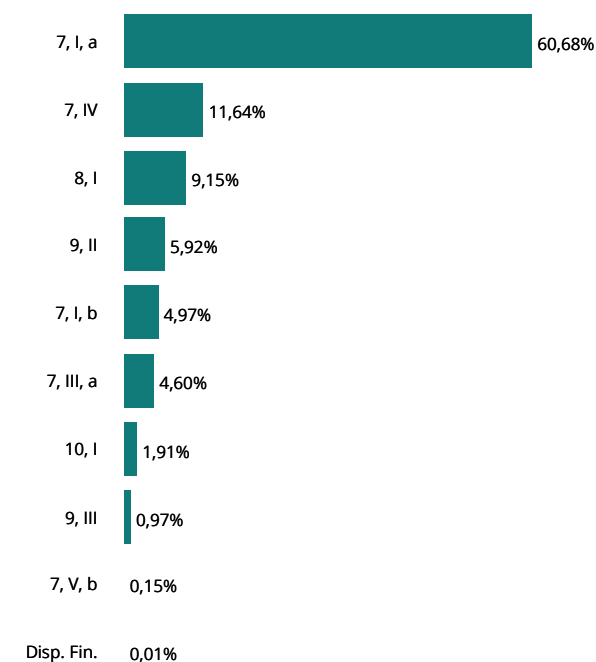


ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	9,7%	112.917.254,76	121.460.863,80
Safra FIC Institucional IMA-B	0,0%	39.220,55	39.250,97
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	0,0%	9.061,35	8.963,34
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	264.857,04	263.142,76
ATIVOS DE RENDA FIXA	11,6%	135.308.685,86	122.759.665,42
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1,8%	20.572.646,82	20.372.130,60
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	0,9%	10.367.799,37	10.261.114,97
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	1,0%	11.047.335,29	10.298.771,48
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	1,0%	11.057.320,49	10.301.473,11
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1,8%	20.615.530,03	20.409.987,27
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	0,9%	10.319.977,32	10.206.512,43
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1,8%	20.581.787,98	20.404.880,30
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	0,9%	10.056.273,56 ▲	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1,8%	20.690.015,00	20.504.795,26
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,1%	106.327.118,16	107.438.982,13
Alaska FIA Black Institucional	0,1%	947.883,08	983.896,83
BB FIA Governança	1,3%	15.040.864,44	15.445.971,71
BB FIC FIA Dividendos	1,0%	11.385.218,64	11.627.827,33
BB FIC FIA Infraestrutura	0,9%	10.773.169,91	11.104.738,35
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,8%	9.462.431,18	9.465.024,01
Bradesco FIA Dividendos	1,0%	11.742.556,17	12.000.335,63
Bradesco FIA MID Small Cap	1,4%	16.675.884,62	17.123.609,40
Bradesco FIA Selection	1,2%	14.285.522,90	14.663.791,53
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,1%	924.265,30	953.476,36
Caixa FIA Brasil Ibovespa	0,5%	5.568.647,17	5.698.699,76
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	3.218.989,89	3.328.382,18
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,1%	1.567.044,08	1.643.270,22
Occam FIC FIA	0,0%	495.008,58 ▲	-
Spx FIC FIA Apache	0,0%	489.785,65 ▲	-
Tarpon FIC FIA GT 30	0,3%	3.237.922,47	3.399.958,82
XP FIA Investor	0,0%	511.924,08 ▲	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,9%	80.096.707,84	69.144.344,81
BB Blackrock Multimercado IE	0,6%	7.219.976,03 ▲	5.248.582,40

POR SEGMENTO

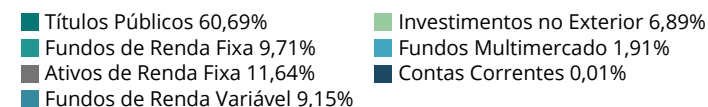


POR TIPO DE ATIVO

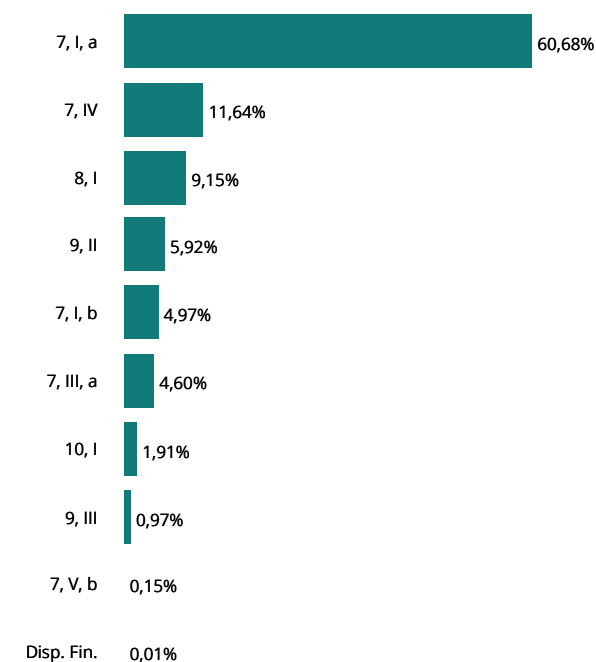


ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,9%	80.096.707,84	69.144.344,81
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,4%	16.721.643,94 ▲	15.669.897,63
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,3%	3.858.722,47	3.889.187,56
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,4%	4.643.732,05 ▲	2.861.743,64
BB Schroder Multimercado IE	0,6%	7.153.335,42 ▲	5.220.462,49
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	0,1%	918.491,24	901.274,56
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.113.012,13	1.156.080,81
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	723.245,71	720.632,38
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	435.368,03	440.103,76
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	391.320,94	386.613,74
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	0,2%	2.863.767,42 ▲	894.854,62
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,5%	5.472.621,53	5.740.629,44
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,6%	18.081.771,43 ▲	17.128.820,30
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,9%	10.499.699,50 ▲	8.885.461,48
FUNDOS MULTIMERCADO	1,9%	22.226.157,72	20.972.599,17
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	47.398,25	49.822,37
Caixa Multimercado RV 30	0,6%	6.440.602,28	6.431.725,05
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,7%	8.687.834,71	9.127.130,31
Safra Carteira Premium Multimercado	0,0%	503.963,82 ▲	-
Safra SP Reais RP Multimercado	0,0%	491.685,05 ▲	-
Western Multimercado US 500	0,5%	6.054.673,61 ▲	5.363.921,44
CONTAS CORRENTES	0,0%	128.198,95	510,94
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	128.141,75	453,74
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%	1.162.547.999,89	1.141.844.627,23

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS

%

DEZEMBRO

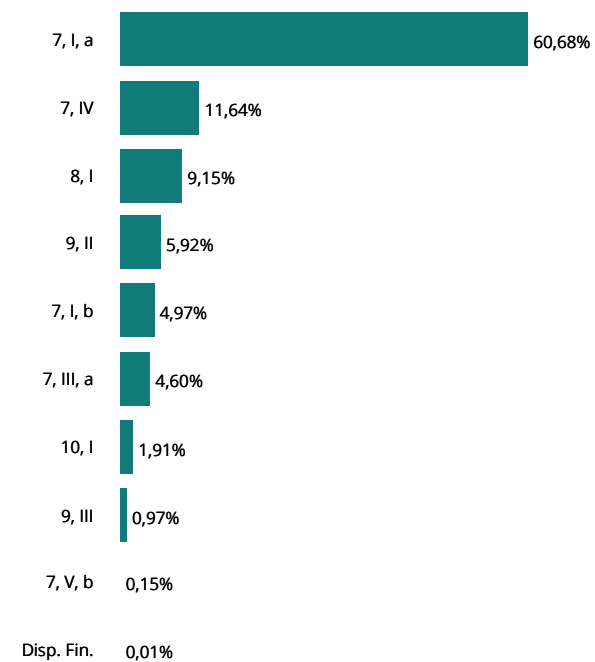
NOVEMBRO

POR SEGMENTO

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

■ Títulos Públicos 60,69%
■ Investimentos no Exterior 6,89%
■ Fundos de Renda Fixa 9,71%
■ Fundos Multimercado 1,91%
■ Ativos de Renda Fixa 11,64%
■ Contas Correntes 0,01%
■ Fundos de Renda Variável 9,15%

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)	(330.231,00)	923.472,67
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)	12.232,37	54.569,90
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)	4.356,27	19.897,14
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	8.624,80	49.071,60
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)	1.841,16	8.193,60
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)	2.124,41	9.454,18
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)	1.090,53	4.853,22
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)	3.032,87	13.810,73
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)	(114.850,75)	205.674,67
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)	(107.894,08)	193.216,62
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)	(140.788,58)	364.731,01
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	5.875.006,41	31.857.832,93
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	4.265,35	54.066,78
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	8.807,68	110.162,69
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	132.022,90	1.248.002,84
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	-	-	-	-	-	156.848,41	355.477,55	512.325,96
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	175.369,14	545.225,77
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	13.025,74	148.801,59
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	126.145,43	1.262.400,64
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	172.125,21	1.312.350,06
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	26.858,32	292.542,04
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	175.513,79	818.025,00
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	349.029,13	1.193.081,38
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	174.270,71	575.771,37
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	425.681,85	2.405.800,16
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	511.660,05	2.847.257,07
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	212.789,35	1.556.251,16
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	594.448,54	3.249.196,97
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	351.232,97	1.759.935,20
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	340.374,11	2.231.446,74
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	175.566,90	844.554,83
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	187.164,24	1.142.132,29
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	382.066,72	2.295.984,69

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	5.875.006,41	31.857.832,93
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	345.532,95	1.815.255,90
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	354.706,77	1.846.926,50
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	280.871,01	1.790.335,30
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.698.641,66	365.472,39	469.278,06	798.795,25	862.739,06	768.093,21	868.250,54	29.831.270,17
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	-	-	-	-	-	-	9.276,88	9.276,88
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.439.376,35	-	-	-	-	67.676,72	60.811,71	1.567.864,78
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	667.994,12	2.975,03	8.888,38	9.238,39	7.661,43	(644,67)	(2.943,63)	693.169,05
BB FIC Previdenciário Fluxo	1.546.324,39	453.766,21	256.899,57	365.457,60	140.523,39	402.242,84	121.753,18	3.286.967,18
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)	(21,79)	51,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	358.281,08	4.071,93	(7.394,74)	4.372,71	117.340,35	38.947,29	49.992,22	565.610,84
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)	8.622,06	183.025,70
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)	82,66	1.908.113,25
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	18.109,51	275.151,50
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.711.985,19	-	-	-	-	73.075,87	250.711,24	2.035.772,30
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	378.796,69	87.917,80	104.209,96	95.338,21	87.735,10	81.344,48	101.592,85	936.935,09
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)	69.283,56	451.089,29
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	308.182,94	(17.333,28)	(7.982,62)	24.727,44	97.189,38	(27.016,05)	68.617,77	446.385,58
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.681.500,83	106.034,52	567,20	31.608,96	117.417,60	227.845,08	184.595,16	2.349.569,35
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	235.631,40	(60.965,28)	57.945,98	62.169,12	56.851,98	(44.677,08)	(4.245,87)	302.710,25
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)	(15,51)	381,22

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	868.250,54	29.831.270,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3.391.787,60	2,51	5,80	51,98	229,21	(43,43)	114,41	3.392.148,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	64,02	(63,87)	82,02	80,01	22,15	(41,54)	(42,29)	100,50
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	130,23	2.302.424,72
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	158,25	(35,07)	45,66	59,81	43,79	(35,46)	(10,54)	226,44
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1.733,86	277,53	212,78	537,71	313,34	(370,37)	(131,54)	2.573,31
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)	(14.468,00)	894.889,94
Itaú FIC IMA-B 5+	26,76	(26,68)	34,80	34,37	19.158,41	(59.872,63)	(59.721,16)	(100.366,13)
Itaú FIC Institucional IMA-B	83,56	(18,40)	22,18	30,02	25,35	(17,15)	(4,46)	121,10
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1.096.663,63	(31.844,67)	(40,72)	3.678,80	17.170,46	(3.184,57)	8.493,66	1.090.936,59
Itaú Institucional IRF-M 1	113,02	24,01	29,96	27,46	24,83	23,19	29,35	271,82
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(1.221.528,10)	(3.044,25)	(2.368,54)	142.100,49	3.045,27	(9.026,74)	(12.778,18)	(1.103.600,05)
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	-	-	-	-	-	-	8.635,19	8.635,19
Safra FIC Institucional IMA-B	383.908,63	(98.324,83)	533,74	525,39	496,07	(305,75)	(30,42)	286.802,83
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	-	-	-	-	4,47	88,37	98,01	190,85
Security Referenciado Crédito Privado	6.281,52	1.518,88	1.755,08	1.592,82	1.745,21	1.645,13	1.714,28	16.252,92
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	(72.381,17)	(369.077,62)	705.640,71	673.872,73	1.821.610,77	2.549.020,44	5.308.685,86
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	-	(32.465,33)	(124.416,06)	198.588,99	93.359,57	237.063,43	200.516,22	572.646,82
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	-	(38.491,98)	(50.824,82)	141.352,98	79.117,49	129.961,30	106.684,40	367.799,37
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	-	-	-	-	-	298.771,48	748.563,81	1.047.335,29
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	-	-	-	-	-	301.473,11	755.847,38	1.057.320,49
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	-	(35.582,10)	(123.386,15)	216.511,90	111.598,11	240.845,51	205.542,76	615.530,03
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	-	(3.101,00)	(68.025,50)	108.872,33	41.008,28	127.758,32	113.464,89	319.977,32
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	-	-	-	-	165.911,50	238.968,80	176.907,68	581.787,98
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	-	-	-	-	-	-	56.273,56	56.273,56
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	185.219,74	690.015,00
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)	(2.611.863,97)	5.142.863,96
Alaska FIA Black Institucional	-	-	-	-	15.422,14	(31.525,31)	(36.013,75)	(52.116,92)
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)	(405.107,27)	(20.330,27)
BB FIC FIA Dividendos	(25.560,43)	483.738,04	1.145.765,22	(6.776,65)	688.504,11	(555.503,60)	(242.608,69)	1.487.558,00

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)	(2.611.863,97)	5.142.863,96
BB FIC FIA Infraestrutura	(1.781.170,68)	837.522,53	898.780,57	(210.200,90)	1.171.403,47	(99.386,27)	(331.568,44)	485.380,28
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)	(2.592,83)	3.057.185,34
Bradesco FIA Dividendos	(41.999,76)	665.540,39	826.774,06	(138.959,93)	776.040,62	(371.957,78)	(257.779,46)	1.457.658,14
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)	(447.724,78)	(3.295.801,89)
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)	(378.268,63)	997.305,14
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	-	-	-	(37.558,08)	74.908,77	(83.874,33)	(29.211,06)	(75.734,70)
Caixa FIA Brasil Ibovespa	(617.030,67)	240.136,83	321.500,43	26.165,03	299.032,98	(177.692,62)	(130.052,59)	(37.940,61)
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)	(109.392,29)	(291.010,11)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(185.154,68)	94.308,11	123.265,39	(26.123,13)	120.525,54	(212.420,03)	(76.226,14)	(161.824,94)
Occam FIC FIA	-	-	-	-	-	-	(4.991,42)	(4.991,42)
Spx FIC FIA Apache	-	-	-	-	-	-	(10.214,35)	(10.214,35)
Tarpon FIC FIA GT 30	-	-	-	3.181,01	284.625,49	(387.847,68)	(162.036,35)	(262.077,53)
XP FIA Investor	-	-	-	-	-	-	11.924,08	11.924,08
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	(2.047.636,97)	(27.474.631,79)
BB Blackrock Multimercado IE	(1.375.516,05)	242.602,80	(228.925,58)	(304.735,60)	86.567,99	372.159,95	(28.606,37)	(1.236.452,86)
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	51.746,31	(710.515,44)
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	(30.465,09)	(1.227.648,36)
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	(218.011,59)	(1.029.834,22)
BB Schroder Multimercado IE	(1.613.439,76)	238.620,90	(126.231,68)	(294.904,55)	82.374,77	328.238,76	(67.127,07)	(1.452.468,63)
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	17.216,68	(168.585,76)
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	(223.897,31)	58.243,62	(43.524,53)	(60.953,95)	67.927,61	48.326,93	(43.068,68)	(196.946,31)
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	(223.266,28)	(2.623,43)	3.933,09	(60.685,53)	(41.705,65)	95.161,48	2.613,33	(226.572,99)
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	(4.735,73)	(125.226,03)
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	4.707,20	(115.201,19)
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	(31.087,20)	(293.778,25)
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	(268.007,91)	(4.333.478,26)
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	(1.047.048,87)	(9.145.177,21)
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	(385.761,98)	(7.212.746,28)
FUNDOS MULTIMERCADO	(1.640.340,33)	1.422.489,59	(243.393,49)	(1.095.124,49)	1.244.911,83	772.013,88	(746.441,45)	(285.884,46)
BB Previdenciário Multimercado	102.353,33	-	-	-	-	-	-	102.353,33

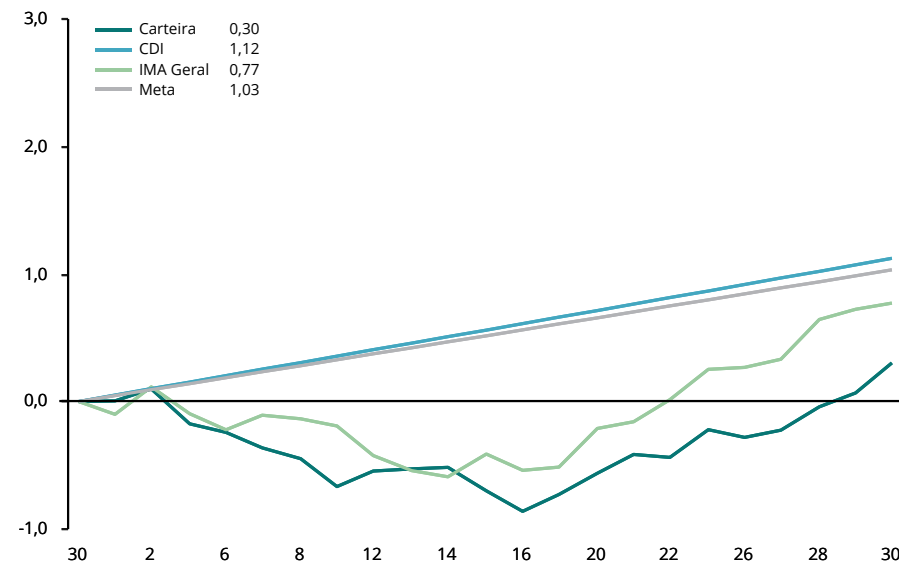
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS MULTIMERCADO	(1.640.340,33)	1.422.489,59	(243.393,49)	(1.095.124,49)	1.244.911,83	772.013,88	(746.441,45)	(285.884,46)
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	(2.424,12)	(4.116,77)
Caixa Multimercado RV 30	1.170.495,79	109.716,35	214.240,65	92.291,57	145.449,27	(56.385,08)	8.877,23	1.684.685,78
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(1.734.885,62)	820.228,01	(286.983,59)	(746.569,23)	690.225,68	521.409,55	(439.295,60)	(1.175.870,80)
Safra Carteira Premium Multimercado	-	-	-	-	-	-	3.963,82	3.963,82
Safra SP Reais PB Multimercado	(168.568,52)	5.131,07	-	-	-	-	-	(163.437,45)
Safra SP Reais RP Multimercado	-	-	-	-	-	-	(8.314,95)	(8.314,95)
Western Multimercado US 500	(1.020.942,17)	483.075,26	(169.181,99)	(438.575,49)	405.425,12	304.081,10	(309.247,83)	(745.366,00)
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	3.556.104,00	45.303.609,34

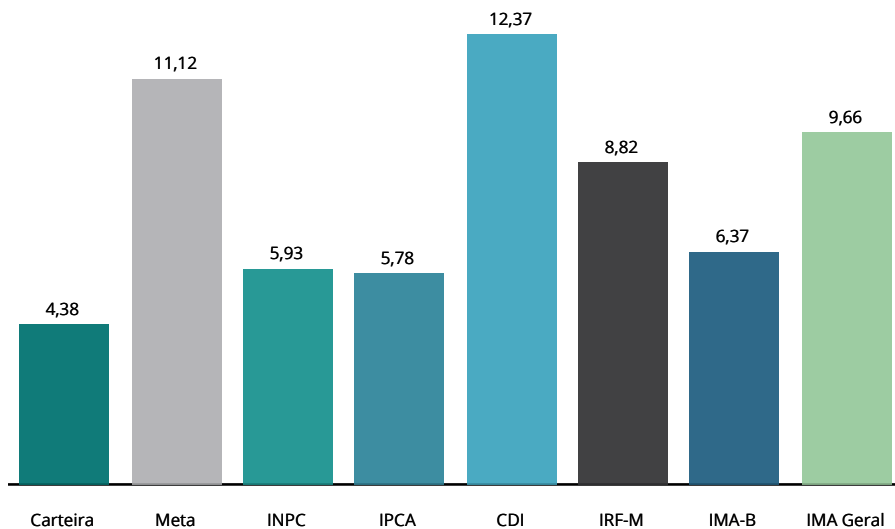
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,04% A.A.)

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	0,30	1,03	1,12	0,77	29	27	39
TOTAL	4,38	11,12	12,37	9,66	39	35	45

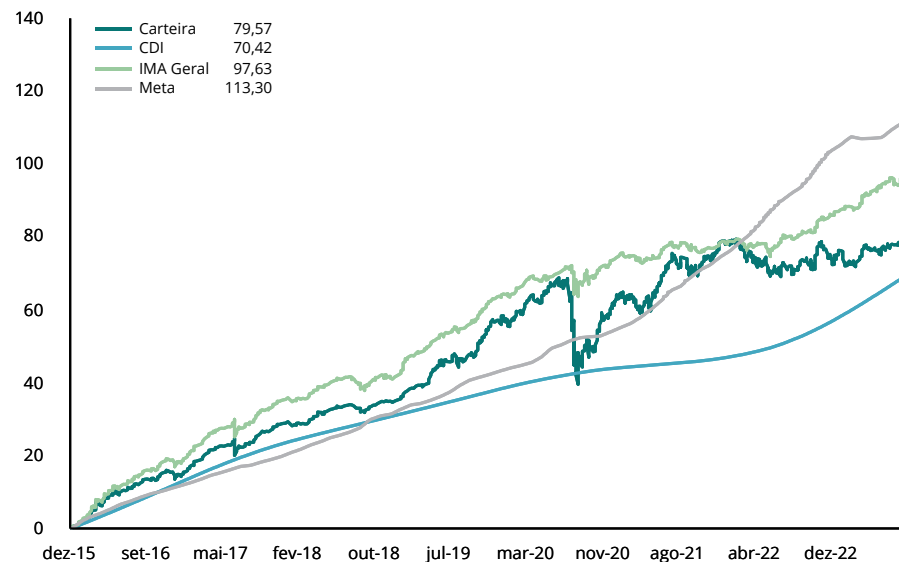
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	-1,54	-149%	-22,71	-204%	-22,71	-204%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-1,54	-149%	-22,71	-204%	-22,71	-204%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-1,29	-125%	-20,87	-188%	-20,87	-188%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-1,54	-149%	-22,71	-204%	-22,71	-204%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-1,54	-149%	-22,71	-204%	-22,71	-204%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-1,54	-149%	-22,71	-204%	-22,71	-204%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-1,54	-149%	-22,71	-204%	-22,71	-204%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	-1,64	-158%	2,84	26%	2,84	26%	9,79	10,12	16,10	16,64	-10,46	-8,75	-5,00	-9,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	-1,64	-158%	2,84	26%	2,84	26%	9,79	10,12	16,10	16,64	-10,46	-8,75	-5,00	-9,41
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	-2,27	-219%	1,80	16%	1,80	16%	5,06	8,06	8,32	13,26	-48,17	-10,40	-3,05	-11,88
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	0,82	80%	11,09	100%	-	-	1,82	-	2,99	-	-11,42	-	-0,40	-
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	Sem bench	0,84	82%	11,16	100%	-	-	1,82	-	2,99	-	-10,51	-	-0,40	-
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	Sem bench	0,87	84%	8,50	76%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,66	-	-0,39	-
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	Sem bench	0,89	86%	1,30	12%	-	-	0,37	-	0,61	-	-42,94	-	-0,06	-
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	Sem bench	0,90	87%	2,79	25%	-	-	1,82	-	2,99	-	-8,24	-	-0,39	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	Sem bench	0,84	81%	10,24	92%	-	-	1,82	-	2,99	-	-10,72	-	-0,40	-
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	Sem bench	0,86	83%	9,15	82%	-	-	1,82	-	2,99	-	-10,01	-	-0,39	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	Sem bench	0,83	81%	6,87	62%	-	-	1,82	-	2,99	-	-10,96	-	-0,40	-
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	Sem bench	0,85	82%	9,83	88%	-	-	1,82	-	2,99	-	-10,51	-	-0,40	-
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	Sem bench	0,86	84%	3,98	36%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,78	-	-0,39	-
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	Sem bench	0,88	85%	2,98	27%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,02	-	-0,39	-
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	Sem bench	0,89	86%	2,93	26%	-	-	1,82	-	2,99	-	-8,83	-	-0,39	-
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	Sem bench	0,87	84%	4,95	45%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,67	-	-0,39	-
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	Sem bench	0,87	84%	4,89	44%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,57	-	-0,39	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	Sem bench	0,85	83%	6,36	57%	-	-	1,82	-	2,99	-	-10,18	-	-0,39	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	Sem bench	0,87	84%	4,78	43%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,70	-	-0,39	-
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	Sem bench	0,86	83%	1,41	13%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,87	-	-0,39	-
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	Sem bench	0,86	83%	5,81	52%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,98	-	-0,39	-
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	Sem bench	0,86	83%	4,13	37%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,82	-	-0,39	-
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	Sem bench	0,86	83%	5,40	49%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,85	-	-0,39	-
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	Sem bench	0,86	83%	5,32	48%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,88	-	-0,39	-

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	0,86	83%	4,56	41%	-	-	1,82	-	2,99	-	-10,04	-	-0,39	-
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	Sem bench	0,86	83%	4,53	41%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,98	-	-0,39	-
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	Sem bench	0,86	83%	5,62	51%	-	-	1,82	-	2,99	-	-9,89	-	-0,39	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IMA Geral	0,77	74%	9,30	84%	9,34	84%	2,72	2,26	4,48	3,73	-1,56	-7,64	-0,76	-1,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,12	109%	12,59	113%	12,63	114%	0,01	0,09	0,02	0,14	-4,21	14,00	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,03	100%	11,26	101%	11,29	102%	0,01	0,09	0,02	0,14	-693,22	-73,67	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,19	-115%	2,95	26%	2,99	27%	8,54	8,36	14,05	13,75	-9,98	-6,34	-4,16	-5,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,95	92%	11,41	103%	11,46	103%	1,21	1,92	1,98	3,16	-8,57	-2,73	-0,18	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,31	127%	10,63	96%	10,68	96%	2,15	2,17	3,53	3,56	14,67	-4,46	-0,51	-1,33
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,73	71%	8,75	79%	8,79	79%	3,26	2,77	5,36	4,56	-0,91	-7,37	-1,01	-1,93
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	1,07	103%	11,79	106%	11,82	106%	0,02	0,09	0,03	0,14	-234,04	-38,29	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,17	113%	13,00	117%	13,04	117%	0,04	0,09	0,07	0,15	75,93	39,05	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,15	112%	11,78	106%	11,82	106%	0,16	0,47	0,26	0,78	15,62	-6,98	0,00	-0,10
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,32	128%	9,00	81%	9,00	81%	2,16	4,96	3,55	8,15	14,80	-10,78	-0,51	-3,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	1,32	127%	8,86	80%	8,86	80%	2,16	4,95	3,55	8,15	14,74	-10,80	-0,51	-3,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,89	86%	12,17	109%	12,17	109%	0,37	4,05	0,61	6,67	-42,52	-8,87	-0,06	-3,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	-0,08	-8%	3,10	28%	3,10	28%	6,37	8,36	10,48	13,75	-5,54	-9,11	-2,48	-6,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,24	-23%	6,19	56%	6,24	56%	5,62	5,38	9,25	8,85	-7,98	-6,44	-2,36	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,92	89%	9,67	87%	9,72	87%	2,46	2,59	4,06	4,26	1,87	-5,82	-0,63	-1,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,23	-119%	3,06	28%	3,10	28%	8,54	8,37	14,05	13,77	-10,31	-6,24	-4,18	-5,33
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	1,14	110%	10,70	96%	10,74	97%	0,76	1,77	1,26	2,91	6,04	-5,28	-0,05	-1,05
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,26	-25%	6,02	54%	6,07	55%	5,75	5,49	9,45	9,02	-8,05	-6,50	-2,42	-3,28
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,37	-36%	7,83	70%	7,87	71%	3,40	3,06	5,59	5,04	-22,30	-8,39	-1,39	-2,96
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,25	-24%	4,94	44%	4,98	45%	5,77	5,89	9,49	9,68	-7,69	-7,13	-2,37	-3,81
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,20	-117%	3,05	27%	3,09	28%	8,59	8,40	14,13	13,82	-9,98	-6,23	-4,19	-5,33
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,21	-21%	6,14	55%	6,19	56%	5,54	5,32	9,12	8,76	-7,91	-6,58	-2,31	-3,10
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	0,92	89%	9,60	86%	9,65	87%	2,46	2,60	4,05	4,27	1,91	-5,95	-0,64	-1,31
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,16	112%	11,85	107%	11,89	107%	0,21	0,47	0,35	0,78	25,55	-6,19	0,00	-0,10
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-2,76	-267%	-78,98	-710%	-78,98	-711%	7,65	71,92	12,57	117,95	-35,57	-11,48	-2,76	-78,98
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,18	115%	13,26	119%	13,30	120%	-	-	-	-	-	-	-	-
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,08	-8%	6,03	54%	6,08	55%	5,15	5,39	8,47	8,87	-7,69	-6,61	-2,03	-3,12

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 %
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	CDI	1,09	106%	12,30	111%	12,34	111%	0,02	0,09	0,03	0,14	-141,16	-4,91	0,00	0,00
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,65	63%	6,54	59%	6,56	59%	0,12	0,72	0,20	1,19	-283,25	-46,50	0,00	-1,11
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	0,98	95%	2,86	26%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	1,04	101%	3,68	33%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	7,27	704%	10,47	94%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	7,34	710%	10,57	95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	1,01	97%	3,08	28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	1,11	108%	2,78	25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,87	84%	2,91	26%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	0,56	54%	0,56	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,90	87%	3,45	31%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Alaska FIA Black Institucional	Ibovespa	-3,66	-354%	4,31	39%	4,31	39%	20,80	21,64	34,19	35,61	-12,62	-1,50	-8,98	-17,18
BB FIA Governança	IGC	-2,62	-254%	2,43	22%	2,42	22%	20,76	21,24	34,13	34,94	-7,51	-2,09	-9,01	-21,82
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	-2,09	-202%	6,63	60%	6,62	60%	18,46	18,87	30,35	31,04	-8,52	-1,17	-7,48	-16,57
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	-2,99	-289%	2,54	23%	2,54	23%	19,58	22,44	32,19	36,92	-9,21	-1,87	-8,56	-21,35
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-0,03	-3%	9,82	88%	9,82	88%	29,09	24,91	47,87	40,98	0,23	0,19	-10,37	-23,78
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	-2,15	-208%	9,56	86%	9,55	86%	18,48	18,78	30,38	30,90	-7,49	-0,27	-7,64	-16,42
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-2,61	-253%	-8,25	-74%	-8,25	-74%	27,53	26,28	45,27	43,22	-5,11	-4,04	-10,70	-26,21
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-2,58	-250%	7,16	64%	7,16	64%	18,64	21,35	30,66	35,13	-8,74	-0,74	-8,36	-19,27
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-3,06	-297%	-4,67	-42%	-4,68	-42%	19,10	23,47	31,40	38,60	-9,65	-3,69	-7,38	-22,50
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	-2,28	-221%	4,93	44%	4,93	44%	19,72	20,61	32,43	33,90	-6,69	-1,46	-8,32	-20,63
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-3,29	-318%	4,55	41%	4,54	41%	25,46	23,16	41,84	38,10	-9,73	-1,25	-9,97	-19,56
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-4,64	-449%	-9,36	-84%	-9,36	-84%	24,31	23,21	39,95	38,16	-12,02	-5,11	-10,45	-24,79
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,66	-258%	4,52	41%	4,52	41%	15,10	19,57	24,84	32,20	-11,44	-1,73	-6,47	-17,91
Spx FIC FIA Apache	IBrX	-2,44	-237%	4,59	41%	4,58	41%	22,02	21,96	36,21	36,13	-8,34	-1,38	-8,50	-17,80
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	-4,77	-461%	14,80	133%	14,80	133%	25,12	21,43	41,27	35,26	-16,68	1,29	-10,69	-20,62
XP FIA Investor	Ibovespa	-1,58	-153%	11,07	100%	11,07	100%	20,67	20,12	33,99	33,11	-6,04	0,26	-8,03	-18,46
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Sem bench	0,36	35%	-18,41	-166%	-18,41	-166%	20,69	22,23	34,03	36,56	-4,48	-8,38	-7,20	-30,25
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	0,43	41%	-4,23	-38%	-4,23	-38%	16,08	15,46	26,46	25,42	-0,78	-6,04	-4,81	-14,18

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 %
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	-0,78	-76%	-24,14	-217%	-24,14	-217%	22,14	25,08	36,40	41,23	-9,33	-9,09	-8,01	-34,11
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-4,87	-471%	-25,89	-233%	-25,90	-233%	20,80	25,41	34,19	41,77	-15,35	-9,53	-7,03	-33,35
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	-0,13	-13%	-21,08	-190%	-21,08	-190%	22,87	24,45	37,61	40,20	-5,74	-8,34	-6,90	-31,59
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	Ibovespa	1,91	185%	-15,53	-140%	-15,51	-140%	12,63	17,25	20,78	28,36	-1,10	-9,89	-3,35	-24,04
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	-3,73	-361%	-15,03	-135%	-15,04	-135%	19,78	23,20	32,50	38,14	-16,36	-6,88	-6,95	-26,11
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	0,36	35%	-23,85	-215%	-23,63	-213%	17,93	21,98	29,50	36,13	0,61	-10,39	-4,64	-35,52
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	-1,08	-104%	-22,34	-201%	-22,73	-205%	23,50	23,99	38,63	39,44	-8,73	-9,09	-7,49	-31,72
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	1,22	118%	-22,74	-205%	-22,52	-203%	16,44	20,00	27,04	32,88	-4,49	-11,09	-4,34	-33,14
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	0,62	60%	-22,21	-200%	-22,46	-202%	23,97	26,13	39,43	42,96	-3,19	-8,13	-8,56	-32,62
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-4,67	-452%	-30,39	-273%	-30,39	-273%	22,43	26,81	36,88	44,06	-10,21	-10,42	-7,12	-36,21
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-5,45	-527%	-35,80	-322%	-35,94	-323%	25,99	33,00	42,74	54,23	-7,00	-9,69	-8,73	-39,92
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-3,21	-310%	-45,26	-407%	-45,25	-407%	30,09	40,25	49,45	66,12	-11,40	-9,99	-11,13	-50,89
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	-4,87	-471%	-7,99	-72%	-7,96	-72%	19,75	23,88	32,46	39,28	-10,63	-4,52	-6,67	-20,22
Caixa Multimercado RV 30	CDI	0,14	13%	12,03	108%	12,06	109%	5,63	6,29	9,27	10,35	-7,99	-0,11	-1,98	-3,75
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-4,81	-466%	-11,92	-107%	-11,89	-107%	19,64	24,04	32,29	39,53	-10,59	-5,63	-6,61	-20,24
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	1,05	102%	14,01	126%	14,05	126%	0,21	1,14	0,34	1,87	-23,07	8,05	0,00	-0,30
Safra SP Reais RP Multimercado	CDI	-4,77	-461%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Western Multimercado US 500	Sem bench	-4,84	-468%	-11,99	-108%	-11,97	-108%	19,65	24,04	32,30	39,53	-10,66	-5,65	-6,63	-20,28
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,30	29%	4,38	39%	4,38	39%	2,28	4,75	3,75	7,81	-25,71	-9,69	-0,96	-3,90
IPCA		0,62	60%	5,78	52%	5,78	52%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,69	67%	5,93	53%	5,93	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,12	109%	12,37	111%	12,37	111%	0,00	0,08	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,48	143%	8,82	79%	8,82	79%	3,56	3,65	5,86	6,00	7,19	-5,45	-0,84	-2,43
IRF-M 1		1,18	114%	12,02	108%	12,02	108%	0,16	0,48	0,26	0,78	25,12	-4,19	0,00	-0,10
IRF-M 1+		1,62	157%	7,41	67%	7,41	67%	5,23	5,50	8,61	9,05	6,92	-5,02	-1,44	-3,80
IMA-B		-0,19	-19%	6,37	57%	6,37	57%	5,11	5,35	8,41	8,79	-18,35	-6,33	-2,31	-3,08
IMA-B 5		0,94	91%	9,78	88%	9,78	88%	2,36	2,61	3,88	4,29	-5,47	-5,57	-0,63	-1,31
IMA-B 5+		-1,19	-115%	3,30	30%	3,30	30%	7,92	8,44	13,02	13,88	-20,85	-6,05	-4,19	-5,32
IMA Geral		0,77	75%	9,66	87%	9,66	87%	2,44	2,51	4,01	4,12	-10,24	-6,09	-0,70	-1,30
IDkA 2A		1,24	120%	9,34	84%	9,34	84%	2,65	2,97	4,36	4,88	3,22	-5,74	-0,71	-1,77

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
IDkA 20A	-3,32	-321%	-1,92	-17%	-1,92	-17%	13,74	14,16	22,57	23,29	-23,15	-5,63	-8,15	-10,74
IGCT	-2,57	-248%	3,53	32%	3,53	32%	20,72	21,44	34,05	35,27	-12,28	-1,74	-9,02	-21,74
IBrX 50	-2,55	-247%	5,72	51%	5,72	51%	19,70	21,74	32,39	35,77	-12,93	-1,09	-8,67	-21,87
Ibovespa	-2,45	-237%	4,69	42%	4,69	42%	19,98	20,95	32,84	34,47	-12,35	-1,48	-8,56	-20,93
META ATUARIAL - IPCA + 5,04% A.A.	1,03		11,12		11,12									

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 4,7451% 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 3,65% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,35% 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 7,8058%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,00%, e o IMA-B de 8,79%.

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 3,08%, 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 18,8642% 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 0,3009% e -0,3009% 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 9,6944% 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 0,1536% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

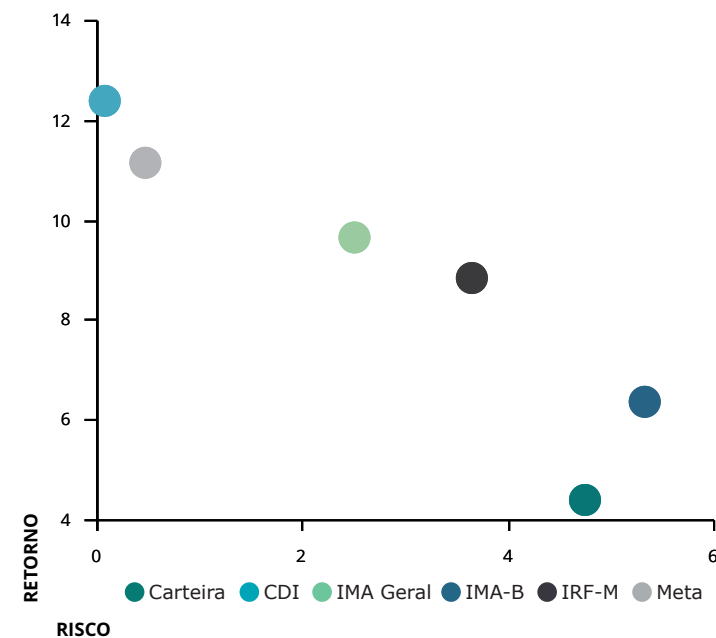
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,2806	3,3699	4,7451
VaR (95%)	3,7516	5,5443	7,8058
Draw-Down	-0,9592	-1,8973	-3,9017
Beta	6,0978	10,4454	18,8642
Tracking Error	0,1437	0,2125	0,3009
Sharpe	-25,7103	-6,0059	-9,6944
Treynor	-0,6057	-0,1221	-0,1536
Alfa de Jensen	-0,0275	-0,0083	-0,0253

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.

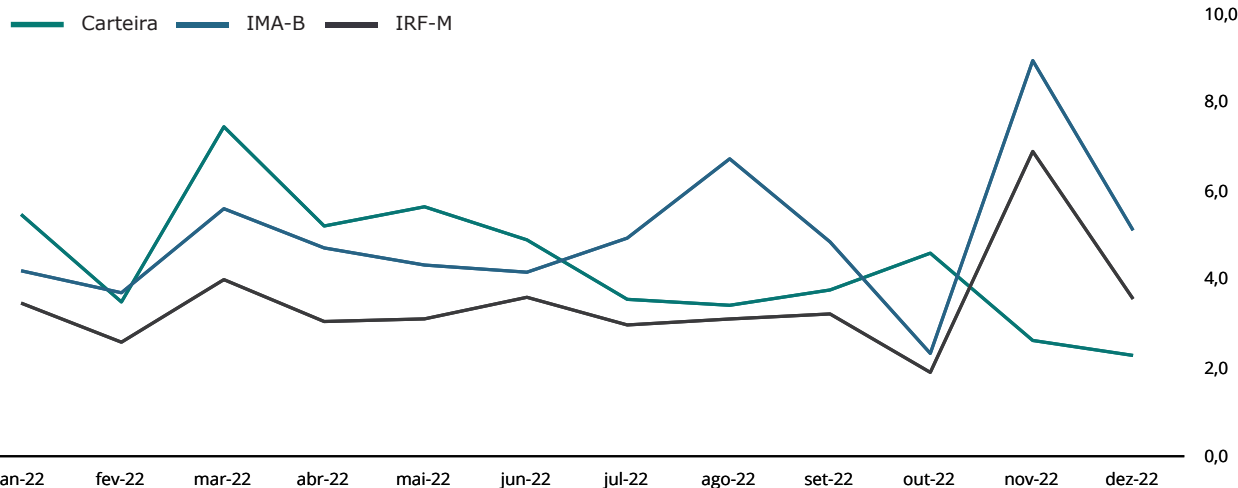
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 65,39% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.431.501,01 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$24.977.307,90, equivalente a uma queda de 2,15% 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	0,71%	-44.957,90	-0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,71%	-44.957,90	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	65,39%	-2.431.501,01	-0,21%
IMA-B	0,51%	-204.494,47	-0,02%
IMA-B 5	0,08%	-11.751,08	-0,00%
IMA-B 5+	0,42%	-190.604,18	-0,02%
Carência Pós	64,38%	-2.024.651,28	-0,17%
IMA GERAL	0,07%	-7.780,27	-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	6,16%	-1.643.868,06	-0,14%
F. Crédito Privado	0,15%	-232.809,08	-0,02%
Fundos RF e Ref. DI	4,10%	47.466,82	0,00%
Multimercado	1,91%	-1.458.525,80	-0,13%
OUTROS RF	11,64%	548.056,52	0,05%
RENDA VARIÁVEL	16,04%	-21.397.257,17	-1,84%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,72%	-8.291.757,79	-0,71%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,99%	-2.197.101,30	-0,19%
Small Caps	1,43%	-2.541.912,60	-0,22%
Setorial	1,74%	-2.581.515,40	-0,22%
Outros RV	5,15%	-5.784.970,09	-0,50%
TOTAL	100,00%	-24.977.307,90	-2,15%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
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 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 Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
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
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Spx FIC FIA Apache	16.565.056/0001-23	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc IBRX
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	Geral	D+1	D+3	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS MULTIMERCADO							
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
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	10% exc CDI
Safra SP Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	Geral	D+1	D+2	0,50	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: 26,98% até 90 dias; 0,45% entre 91 e 180 dias; 72,57% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/12/2022	104.777,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/12/2022	1.500.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
01/12/2022	2.000.000,00	Aplicação	Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE
01/12/2022	500.000,00	Aplicação	Spx FIC FIA Apache
01/12/2022	1.000.000,00	Aplicação	Western Multimercado US 500
01/12/2022	2.000.000,00	Aplicação	XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE
01/12/2022	2.000.000,00	Aplicação	XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE
02/12/2022	2.000.000,00	Aplicação	BB Blackrock Multimercado IE
02/12/2022	1.000.000,00	Aplicação	BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior
02/12/2022	2.000.000,00	Aplicação	BB FIC FIA ESG BDR Nível I
02/12/2022	2.086.125,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/12/2022	2.000.000,00	Aplicação	BB Schroder Multimercado IE
02/12/2022	500.000,00	Aplicação	XP FIA Investor
05/12/2022	500.000,00	Aplicação	Occam FIC FIA
06/12/2022	891,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/12/2022	500.000,00	Aplicação	Safra Carteira Premium Multimercado
08/12/2022	1.000.000,00	Aplicação	Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa
08/12/2022	500.000,00	Aplicação	Safra SP Reais RP Multimercado
12/12/2022	759.640,15	Aplicação	BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF
13/12/2022	199.135,66	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/12/2022	11.448.550,25	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/12/2022	10.000.000,00	Compra	Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34
15/12/2022	1.732.232,43	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/12/2022	10.120.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/12/2022	527.052,79	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/12/2022	576.692,79	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/12/2022	21.200,72	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

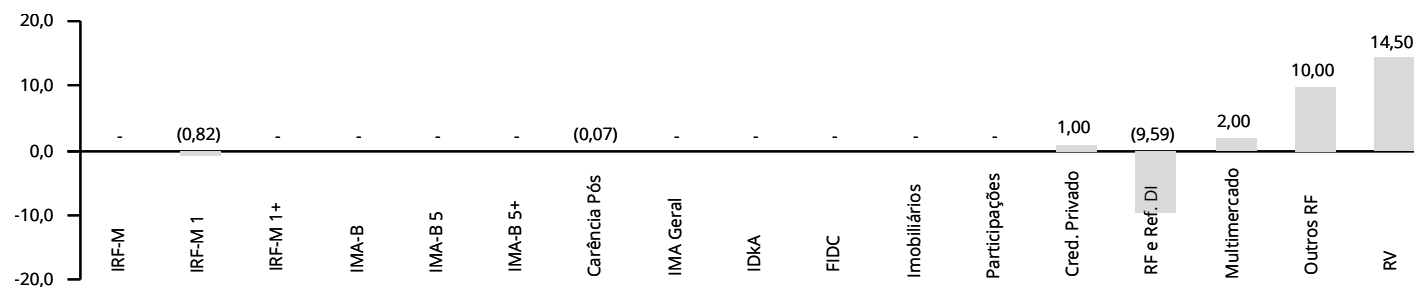
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/12/2022	9.048.504,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/12/2022	9.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
02/12/2022	2.859,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/12/2022	5.363,37	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/12/2022	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/12/2022	7.226,85	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/12/2022	1.669,64	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/12/2022	13.676,24	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/12/2022	1.755,57	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/12/2022	807,88	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/12/2022	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/12/2022	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/12/2022	932,17	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/12/2022	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/12/2022	478,51	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/12/2022	1.208,71	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/12/2022	5.113,07	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/12/2022	1.410.395,78	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/12/2022	759.640,15	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Alocação Ativa
07/12/2022	8.427,26	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/12/2022	2.000.003,32	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/12/2022	1.723.595,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/12/2022	1.800,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/12/2022	78.204,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/12/2022	10.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/12/2022	100.142,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/12/2022	3.415.070,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	81.724.979,45
Resgates	64.705.398,80
Saldo	17.019.580,65

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



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
22/12/2022	715,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/12/2022	576.578,15	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/12/2022	901.285,37	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/12/2022	13.101.837,72	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/12/2022	10.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/12/2022	568.263,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

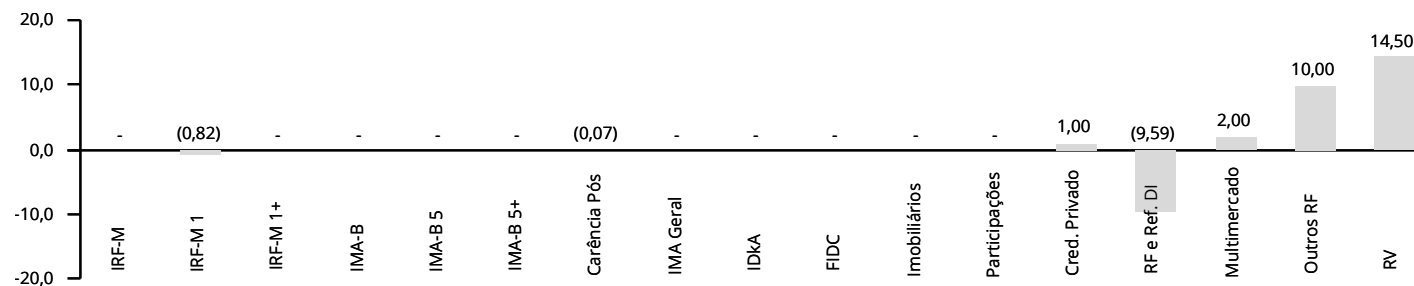
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
16/12/2022	10.132.564,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/12/2022	2.039,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/12/2022	83.141,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/12/2022	1.642.906,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/12/2022	3.958,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/12/2022	292.097,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/12/2022	818.000,00	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
27/12/2022	906.101,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/12/2022	1.671,73	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/12/2022	13.183.682,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/12/2022	22.031,52	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	81.724.979,45
Resgates	64.705.398,80
Saldo	17.019.580,65

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

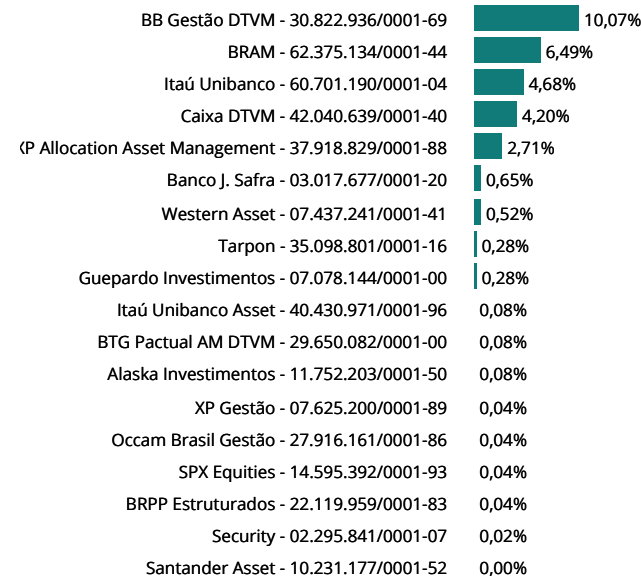


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

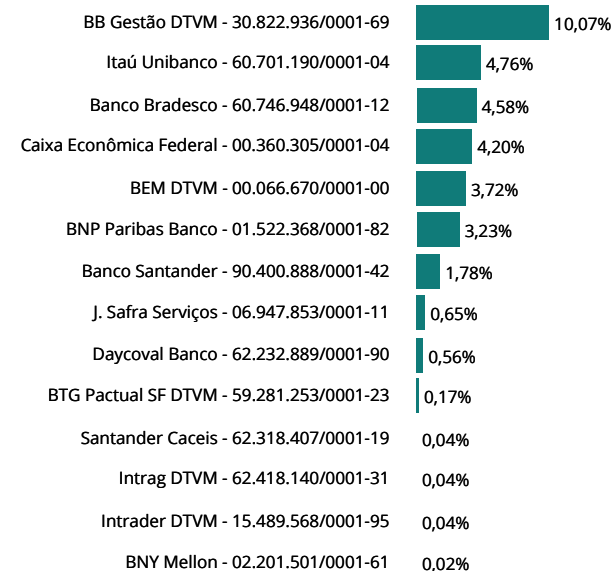
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Alaska Investimentos	11.752.203/0001-50	Não	6.764.568.029,29	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	98.932.559.651,07	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.401.527.113.346,63	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	569.225.625.376,18	0,01	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	53.450.177.857,46	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	281.894.568.045,07	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	481.650.462.530,98	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.046.717.848,89	0,16	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	836.386.279.116,42	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	836.386.279.116,42	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.245.384.784,37	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	306.795.922.191,53	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.121.960.466,20	0,01	✓
SPX Equities	14.595.392/0001-93	Não	58.377.006.635,55	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.872.213.071,19	0,06	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	39.810.674.099,98	0,02	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	155.494.810.917,90	0,02	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	155.494.810.917,90	0,00	✓

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. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	6.757.838.619,84	0,07	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	12.858.761.791,29	0,01	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.841.990.026,28	2,06	0,62	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	830.239.076,41	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	3.745.902.538,43	0,45	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	183.585.511,92	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	737.700.765,07	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	476.291.839,50	0,15	0,36	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	7.627.582.136,16	1,88	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	554.964.817,38	0,71	1,48	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	474.505.817,58	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	53.518.685,01	0,45	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	265.993.838,23	1,79	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	752.341.059,02	0,46	0,71	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	3.466.339.701,42	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	7.960.289.495,76	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	1.062.055.943,18	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	5.292.657.963,96	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	1.457.873.778,20	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	2.189.575.950,42	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	397.808.834,02	0,50	1,47	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	160.470.387,18	0,42	3,05	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	228.060.489,18	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	1.261.404.429,16	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	184.221.130,31	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	22.723.155,22	0,04	1,98	Não	22.119.959/0001-83	15.489.568/0001-95	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	138.366.991,30	0,09	0,73	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	431.891.104,87	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	6.347.301.770,81	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	9.987.696,80	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	1.176.612.237,50	0,08	0,08	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	844.496.837,07	1,29	1,78	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	591.938.977,49	0,98	1,92	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	79.853.938,44	0,93	13,49	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	162.393.649,95	0,81	5,83	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	629.734.501,52	1,01	1,86	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	893.768.575,50	1,43	1,87	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	465.783.812,97	1,23	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	1.373.628.350,10	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	479.558.546,97	0,48	1,16	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	196.104.261,81	0,28	1,64	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	389.197.038,05	0,13	0,40	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	991.881.622,41	0,04	0,05	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Spx FIC FIA Apache	16.565.056/0001-23	8, I	206.237.776,76	0,04	0,24	Sim	14.595.392/0001-93	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	590.953.322,47	0,28	0,55	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	193.552.829,20	0,04	0,26	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	131.384.081,01	0,62	5,50	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	162.549.326,38	1,44	10,29	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	601.485.411,74	0,33	0,64	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	670.077.868,22	0,40	0,69	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	604.506.444,10	0,62	1,18	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	8.076.244,87	0,08	11,37	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9, III	208.983.799,03	0,10	0,53	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	289.937.259,34	0,06	0,25	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	462.566.137,67	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	81.700.235,07	0,03	0,48	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	124.643.791,26	0,25	2,30	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	910.995.998,19	0,47	0,60	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	209.850.376,32	1,56	8,62	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	538.528.356,62	0,90	1,95	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	435.575.393,61	0,00	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	10, I	767.161.475,21	0,55	0,84	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.178.133.424,16	0,75	0,74	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	10, I	1.140.100.976,41	0,04	0,04	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra SP Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	644.755.780,77	0,04	0,08	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	944.095.076,09	0,52	0,64	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	763.271.791,87	65,66	100,0	✓ 100,0
7, I, a	705.543.876,60	60,70	100,0	✓ 100,0
7, I, b	57.727.915,27	4,97	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	53.465.503,54	4,60	65,0	✓ 65,0
7, III, a	53.465.503,54	4,60	65,0	✓ 65,0
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0
7, IV	135.308.685,86	11,64	20,0	✓ 20,0
7, V	1.723.835,95	0,15	15,0	✓ 15,0
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, V, b	1.723.835,95	0,15	5,0	✓ 5,0
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 7	953.769.817,22	82,05	100,0	✓ 100,0
8, I	106.327.118,16	9,15	35,0	✓ 35,0
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0
ART. 8	106.327.118,16	9,15	35,0	✓ 35,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	68.867.342,13	5,92	10,0	✓ 10,0
9, III	11.229.365,71	0,97	10,0	✓ 10,0
ART. 9	80.096.707,84	6,89	10,0	✓ 10,0
10, I	22.226.157,72	1,91	10,0	✓ 10,0
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	22.226.157,72	1,91	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	128.553.275,88	11,06	35,0	✓ 35,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	1.162.419.800,94			

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 dezembro foi negativo para o mercado brasileiro, resultado ainda sustentado pelas incertezas políticas por conta da transição de governo. Com exceção da China, que obteve um resultado positivo no mês devido ao anúncio de flexibilizações, tanto a Europa quanto os EUA tiveram repercussões negativas, havendo preocupação com a inflação ainda pressionada.

Até o momento, a economia dos Estados Unidos permanece em um período sustentado por uma política restritiva com o intuito de trazer a inflação para a meta. Os indicadores de preços continuam elevados, refletido pelo desequilíbrio entre oferta e demanda no mercado de trabalho e de commodities.

A criação de 263 mil novos empregos, acima das expectativas, fez com que a taxa de desemprego se mantivesse em 3,7% em novembro. Esse resultado, melhor do que o esperado, indicou um mercado de trabalho ainda aquecido, o que prescreveria um aperto monetário mais forte do que o projetado até o momento. Por outro lado, apesar da direção altista, os índices de preços apresentaram valores abaixo do esperado. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) cresceu 0,1% em novembro, ante outubro, frente a projeção de 0,5%. Em linha, o Índice de preços de gastos com consumo (PCE), medida de inflação preferida do Federal Reserve (Fed) subiu 0,3% em outubro em relação a setembro, enquanto o esperado era alta de 0,5%.

Contudo, o ciclo de inflação ainda não apresenta evidências plausíveis de desaceleração, mas consolidou a estratégia do Fed em reduzir o ritmo de aperto monetário. A última reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) aumentou a taxa de juros dos Estados Unidos em 0,5 ponto percentual, resultando em um intervalo de 4,25% a 4,5% ao ano. Os efeitos de uma contração monetária estão sendo avaliadas pelo FOMC, a fim de se evitar uma recessão mais profunda na economia dos EUA.

No mesmo sentido, a Zona do Euro também está em um ambiente adverso em que há a deterioração das atividades econômicas, uma vez que não existe clareza quanto o fim da guerra ucraniana. Apesar do CPI desacelerar para -0,1% em novembro em relação a outubro, o indicador acumulou 10,1% em 12 meses. Os componentes de energia ainda são os principais responsáveis pela pressão inflacionária, com alta de 34,9%. Os riscos enfrentados continuam sendo embasados principalmente nos custos de energia e alimentos.

Posta a questão inflacionária, o Banco Central Europeu (BCE) elevou as taxas de juros em 0,5 ponto percentual, a 2,50%. A elevação significou uma redução de

ritmo, uma vez que as duas últimas reuniões resultaram em altas de 0,75 ponto percentual. As expectativas são de que as taxas de juros ainda aumentarão até atingirem níveis suficientemente restritivos para garantir um retorno à meta de inflação de 2%.

Embora a preliminar do PIB da Zona do Euro tenha sido revisada com crescimento de 2,3%, destaca-se que as vendas no varejo retraíram 1,8% e a produção industrial caiu 2%, ambos resultados de outubro com referência a setembro. A recessão econômica europeia se consolida, à medida que resultados negativos são divulgados e se intensificam de acordo com a redução do nível de confiança e desestímulo do consumo das famílias.

Durante o mês, o destaque na China foi o início de uma fase da flexibilização das rigorosas medidas contra a Covid-19. A estratégia baseou na reabertura de centros industriais, suspensão da maioria das restrições de movimento, vacinação de idosos e promessa de melhoria estrutural dos hospitais. As medidas de quarentena ainda afetam a atividade econômica chinesa, no que se refere a oferta e demanda de bens e serviços.

A produção industrial da China cresceu 2,2% em novembro frente a igual mês de 2021. Por outro lado, as vendas no varejo caíram 5,9% na mesma base de comparação. A política zero-covid deteriorou a economia local, somada a uma redução de demanda internacional, devido ao cenário enfraquecido das principais economias do mundo.

Com a fragilidade da demanda chinesa, o CPI cresceu 1,6% em novembro frente a igual período de 2021, marcando uma desaceleração inflacionária no país em relação aos meses imediatamente anteriores. O Índice de Preços ao Produtor (PPI) caiu 1,3% na mesma base de comparação. Com a inflação permanecendo baixa, as autoridades chinesas se comprometeram, em comunicado, a fazer o que for necessário para estabilizar sua economia em 2023 e manter ampla liquidez nos mercados financeiros do país, de forma a atingir suas principais metas. Por essa razão, o Banco Central da China decidiu manter a taxa de juros em 3,65%.

No Brasil, as atenções do mercado brasileiro permaneceram pautadas nas questões políticas. As principais notícias no âmbito político foram a aprovação da PEC de transição, nomeação dos Ministros do novo governo e Diretores das Estatais, suspensão das emendas do relator e da alteração das Leis das Estatais. O texto da PEC da Transição foi modificado algumas vezes para ser aprovado tanto pela Câmara dos Deputados quanto pelo Senado. A PEC foi aprovada com uma ampliação

do teto de gastos em R\$ 145 bilhões, uma autorização de gastar até R\$ 23 bilhões acima do teto, caso surjam receitas extraordinárias, mas que valerá apenas para o ano de 2023.

Durante todo o trâmite dessa PEC, foram criados vários obstáculos de cunho político como, por exemplo, as emendas do relator (orçamento secreto). A emenda do relator era um recurso político utilizado como barganha pelo presidente da Câmara dos Deputados, Arthur Lira e do presidente do Senado, Rodrigo Pacheco, mas que foi suspenso pelo Supremo Tribunal Federal. Prontamente, Lira foi capaz de inserir dentro da PEC da Transição aprovada, o valor previsto para as emendas do relator, com o intuito de fortalecer seu poder dentro da Câmara. Outro empecilho foi a necessidade de especificar a nova âncora fiscal, ou seja, existia a discussão se ela deveria ser estruturada apenas por uma Lei Complementar ou por uma nova PEC que exigiria maior prazo e comprometeria a execução política do novo governo.

Sobre a nomeação de alguns Ministérios, Lula formalizou sua equipe com nomes de sua confiança e que o apoiaram durante a eleição. O principal cargo apresentado foi o novo Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, que terá a função de equilibrar responsabilidade fiscal com a social, uma vez que seu nome se refere ao possível sucessor de Lula. Haddad afirmou que a equipe econômica seria formada por visões plurais sobre a economia, significando uma gestão fiscal mais responsável.

Outro tema que balançou o mercado foi a indicação de Aloízio Mercadante para a presidência do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Mercadante é visto como uma figura política que ficaria responsável pela gestão de um órgão com forte impacto fiscal, o que aumenta a deterioração esperada para as contas públicas no próximo governo. Associado ao nome de Mercadante, ocorreu uma mudança na Lei das Estatais, de forma a reduzir de 36 meses para 30 dias o período em que uma pessoa envolvida na companhia presidencial ficaria proibida de assumir o comando de empresas públicas.

No que se refere aos indicadores econômicos, o Copom optou por manter a taxa Selic em 13,75%. Pelo fato dessa decisão ser esperada, a razão mais importante dessa reunião foi a sinalização do Copom frente às questões de risco fiscal e trajetória das contas públicas. Nesse sentido, o Comitê da reunião reforçou que as políticas monetárias podem se ajustar caso o ciclo de ajuste de desinflação não ocorra como esperado.

O reflexo de juros altos é um desaquecimento da atividade econômica. O efeito ainda defasado de uma Selic alta fez com que o PIB brasileiro crescesse 0,4% no terceiro trimestre frente ao segundo, resultado abaixo dos 0,7% que eram projetados. O volume de serviços retraiu 0,6% em outubro frente a setembro, primeiro resultado negativo após 7 meses de crescimento. A produção industrial cresceu 0,3% em outubro frente a setembro, após dois meses seguidos de quedas. O índice de gerentes de compras (PMI) industrial atingiu o valor de 44,3 em novembro ante 50,8 em outubro.

O enfraquecimento de demanda local e externa induziu na redução de perspectivas de crescimento que, por sua vez, repercutiu em menor criação de empregos. Apesar da taxa de desemprego cair para 8,3% em outubro, os dados do Caged sugeriram o início de uma redução no ritmo da criação de empregos.

Frente aos acontecimentos do mês de dezembro e ao desempenho dos indicadores no período, os mercados brasileiros tiveram resultados negativos na renda variável, dado ao acúmulo de informações que transmitiam risco fiscal para os próximos meses, enquanto o mercado de renda fixa teve desempenho majoritariamente positivo após a redução de incertezas políticas.