

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2023



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	8
Rentabilidade da Carteira (em %)	12
Rentabilidade e Risco dos Ativos	13
Análise do Risco da Carteira	18
Liquidez e Custos das Aplicações	20
Movimentações	23
Enquadramento da Carteira	25
Comentários do Mês	30

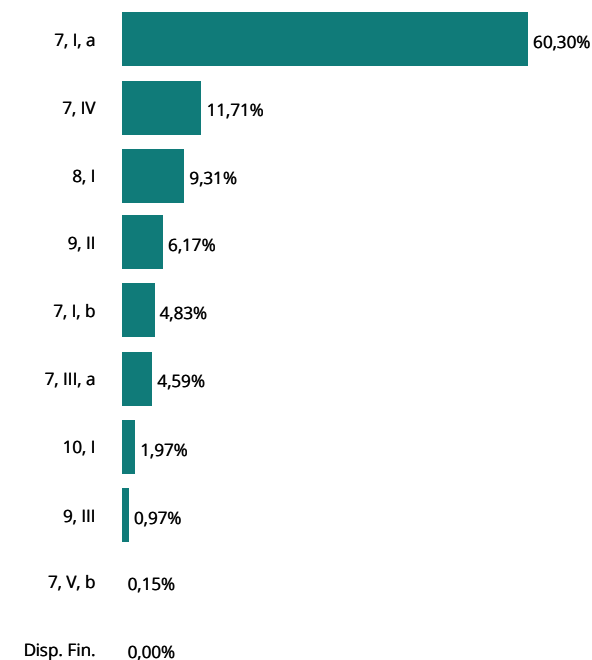
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1,8%</b>	<b>21.243.914,09</b>	<b>21.803.863,00</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	916.797,40 ▼	933.705,54
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	285.403,02 ▼	290.666,59
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,0%	510.807,28 ▼	519.019,53
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	138.183,96 ▼	140.732,43
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	159.443,03 ▼	162.383,57
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	81.847,42 ▼	83.356,90
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	206.744,46 ▼	210.557,37
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,6%	6.764.745,44	6.904.231,53
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,5%	6.354.995,14	6.486.032,36
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,5%	5.824.946,94 ▼	6.073.177,18
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>58,5%</b>	<b>691.872.916,30</b>	<b>683.740.013,60</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	0,0%	528.709,63	522.718,64
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	0,1%	1.063.391,59	1.051.109,30
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1,3%	15.543.247,20	15.360.380,22
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	3,4%	40.182.901,44	39.701.025,56
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1,7%	19.843.300,17	19.602.899,09
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	0,1%	1.582.726,78	1.564.530,92
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	1,3%	15.003.518,75	14.828.317,27
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1,8%	21.010.433,29	20.769.688,88
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	0,3%	3.242.542,46	3.205.089,15
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1,8%	20.752.967,44	20.509.581,14
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	3,4%	40.372.543,49	39.891.342,46
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1,7%	20.053.387,76	19.813.449,97
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	4,2%	50.149.358,77	49.559.636,49
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	5,1%	60.110.880,07	59.402.570,18
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	2,2%	25.444.228,23	25.148.265,16
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	5,9%	70.100.763,00	69.277.022,50
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	3,5%	41.626.791,06	41.139.432,01
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	3,4%	40.437.042,66	39.964.447,37
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1,8%	20.784.164,15	20.540.626,38
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1,9%	22.155.250,31	21.895.631,03
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	3,8%	45.258.902,22	44.728.828,58

## POR SEGMENTO



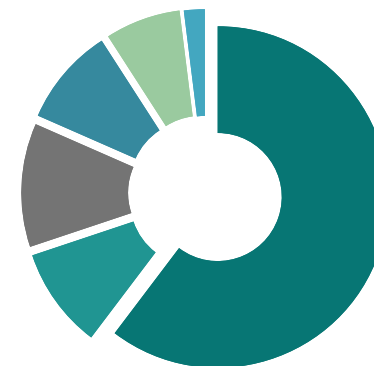
- Títulos Públicos 60,31%
- Fundos de Renda Fixa 9,56%
- Ativos de Renda Fixa 11,71%
- Fundos de Renda Variável 9,31%
- Investimentos no Exterior 7,14%
- Fundos Multimercado 1,97%
- Contas Correntes 0,00%

## POR TIPO DE ATIVO



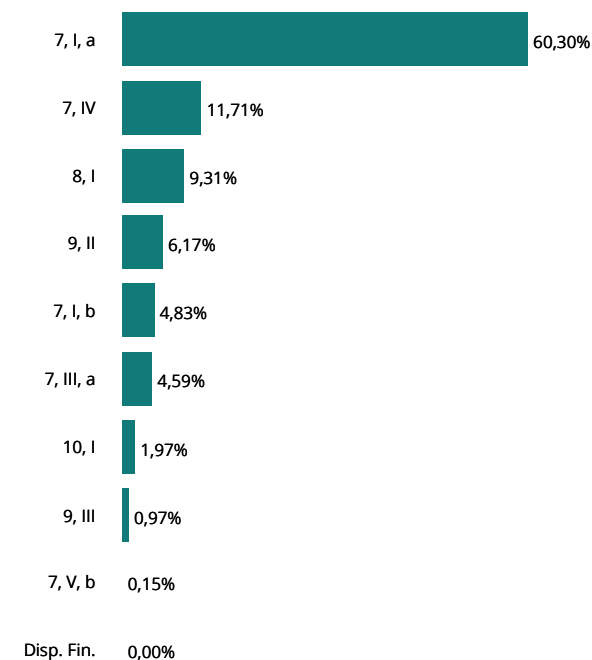
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>58,5%</b>	<b>691.872.916,30</b>	<b>683.740.013,60</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	3,5%	41.151.410,75	40.671.335,55
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	3,6%	42.159.313,81	41.666.757,19
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2,8%	33.315.141,27	32.925.328,56
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>9,6%</b>	<b>113.071.419,47</b>	<b>112.917.254,76</b>
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	0,1%	773.896,97	768.917,03
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,0%	129.932,35	128.488,43
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,1%	24.462.994,90 <span style="color: green;">▲</span>	23.928.305,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	1.787,42	1.810,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	5.364.273,29	5.284.960,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	674.422,90	665.224,18
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	11.494,09	11.429,16
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,1%	1.730.208,46	1.712.134,61
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1,9%	22.069.863,90	21.823.787,11
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	7.125.610,78 <span style="color: red;">▼</span>	8.241.095,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,5%	5.400.377,52	5.326.546,59
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,5%	5.356.050,33	5.282.932,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,8%	21.118.478,52	20.864.822,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,5%	5.356.163,04	5.341.081,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	6.532,86	6.535,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	12.694,12	12.521,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.344,63	3.387,90
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,0%	11.681,03	11.561,27
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	3.984,75	3.988,36
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	35.619,92	35.442,03
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,5%	5.853.586,97	5.857.370,79
Itaú FIC IMA-B 5+	0,4%	4.838.435,30	4.901.048,09
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	2.094,10	2.094,54
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,1%	939.871,75	927.085,82
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.593,84	2.566,25
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,0%	449.760,69	450.343,72
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,1%	1.020.402,67	1.008.635,19
Safra FIC Institucional IMA-B	0,0%	39.303,10	39.220,55

## POR SEGMENTO



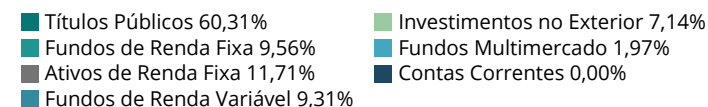
- Títulos Públicos 60,31%
- Fundos de Renda Fixa 9,56%
- Ativos de Renda Fixa 11,71%
- Fundos de Renda Variável 9,31%
- Investimentos no Exterior 7,14%
- Fundos Multimercado 1,97%
- Contas Correntes 0,00%

## POR TIPO DE ATIVO

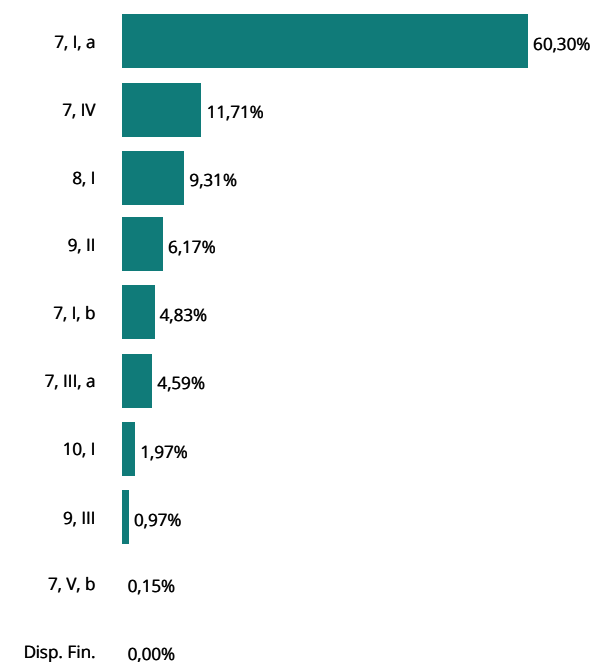


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>9,6%</b>	<b>113.071.419,47</b>	<b>112.917.254,76</b>
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	0,0%	9.162,60	9.061,35
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	266.796,67	264.857,04
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>11,7%</b>	<b>138.467.590,57</b>	<b>135.308.685,86</b>
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1,8%	20.835.891,19	20.572.646,82
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	0,9%	10.510.651,78	10.367.799,37
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	1,0%	11.886.903,38	11.047.335,29
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	1,0%	11.905.278,12	11.057.320,49
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1,8%	20.881.408,55	20.615.530,03
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	0,9%	10.457.012,42	10.319.977,32
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1,8%	20.842.464,63	20.581.787,98
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	0,9%	10.188.375,28	10.056.273,56
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1,8%	20.959.605,22	20.690.015,00
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>9,3%</b>	<b>110.044.235,06</b>	<b>106.327.118,16</b>
Alaska FIA Institucional	0,1%	1.002.004,12	947.883,08
BB FIA Governança	1,3%	15.585.412,28	15.040.864,44
BB FIC FIA Dividendos	1,0%	11.808.852,16	11.385.218,64
BB FIC FIA Infraestrutura	1,0%	11.465.307,97	10.773.169,91
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,8%	9.598.013,40	9.462.431,18
Bradesco FIA Dividendos	1,0%	12.094.596,92	11.742.556,17
Bradesco FIA MID Small Cap	1,5%	17.234.446,79	16.675.884,62
Bradesco FIA Selection	1,3%	14.846.406,54	14.285.522,90
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,1%	967.317,27	924.265,30
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	0,5%	5.752.136,10	5.568.647,17
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	3.189.293,20	3.218.989,89
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,1%	1.633.458,93	1.567.044,08
Occam FIC FIA	0,0%	508.641,44	495.008,58
Spx FIC FIA Apache	0,0%	514.732,63	489.785,65
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,3%	3.313.998,61	3.237.922,47
XP FIA Investor	0,0%	529.616,70	511.924,08
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>7,1%</b>	<b>84.431.437,21</b>	<b>80.096.707,84</b>
BB Blackrock Multimercado IE	0,6%	7.343.966,05	7.219.976,03
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,5%	17.251.902,88	16.721.643,94

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



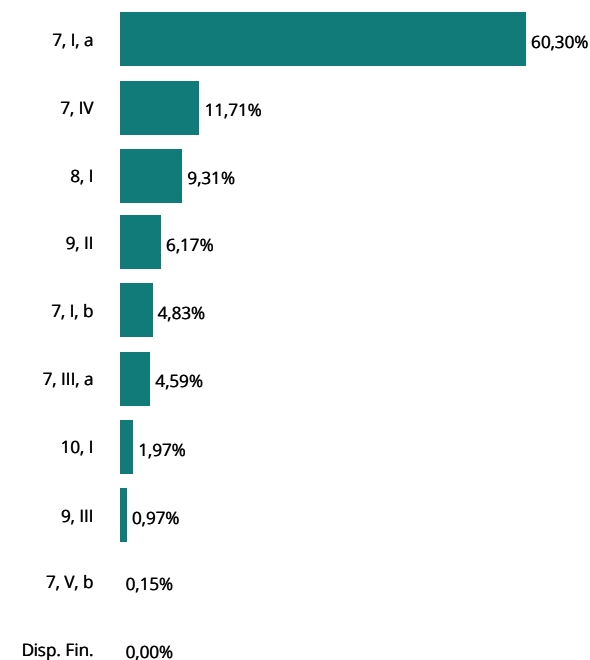
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>7,1%</b>	<b>84.431.437,21</b>	<b>80.096.707,84</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,3%	3.895.263,53	3.858.722,47
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,4%	4.731.124,79	4.643.732,05
BB Schroder Multimercado IE	0,6%	7.231.851,13	7.153.335,42
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	0,1%	905.540,99	918.491,24
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.114.689,73	1.113.012,13
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	751.207,79	723.245,71
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	446.317,21	435.368,03
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	390.193,61	391.320,94
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	0,2%	2.854.853,64	2.863.767,42
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,5%	5.612.304,75	5.472.621,53
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,7%	20.247.436,25	18.081.771,43
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,0%	11.654.784,86	10.499.699,50
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2,0%</b>	<b>23.333.069,67</b>	<b>22.226.157,72</b>
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	50.422,54	47.398,25
Caixa Multimercado RV 30	0,6%	6.551.305,22	6.440.602,28
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	9.251.406,49	8.687.834,71
Safra Carteira Premium Multimercado	0,0%	508.734,68	503.963,82
Safra SP Reais RP Multimercado	0,0%	523.394,51	491.685,05
Western Multimercado US 500	0,5%	6.447.806,23	6.054.673,61
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>510,94</b>	<b>128.198,95</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	453,74	128.141,75
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%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.182.465.093,31</b>	<b>1.162.547.999,89</b>

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 60,31%
- Fundos de Renda Fixa 9,56%
- Ativos de Renda Fixa 11,71%
- Fundos de Renda Variável 9,31%
- Investimentos no Exterior 7,14%
- Fundos Multimercado 1,97%
- Contas Correntes 0,00%

## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS % JANEIRO DEZEMBRO

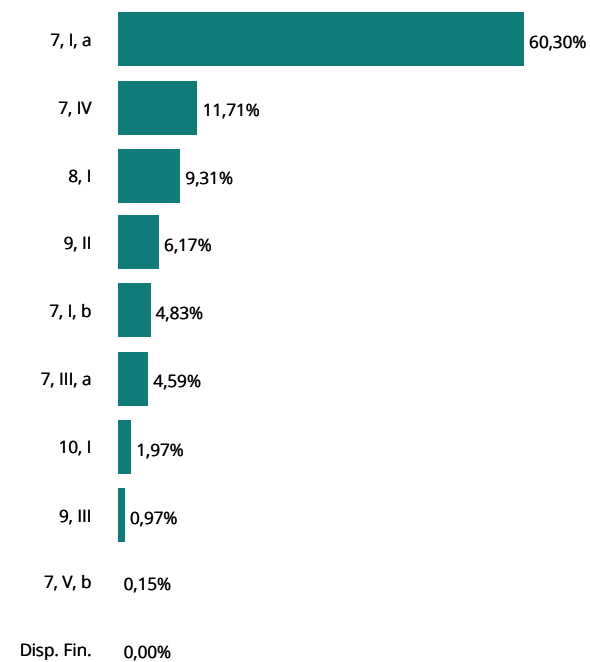
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 60,31%    
 ■ Investimentos no Exterior 7,14%  
■ Fundos de Renda Fixa 9,56%    
 ■ Fundos Multimercado 1,97%  
■ Ativos de Renda Fixa 11,71%    
 ■ Contas Correntes 0,00%  
■ Fundos de Renda Variável 9,31%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>							<b>(244.705,10)</b>	<b>(244.705,10)</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	9.801,47						9.801,47	
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	3.657,05						3.657,05	
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	7.215,34						7.215,34	
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	1.474,77						1.474,77	
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	1.701,67						1.701,67	
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	873,52						873,52	
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	2.512,70						2.512,70	
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(139.486,09)						(139.486,09)	
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(131.037,22)						(131.037,22)	
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	(1.418,31)						(1.418,31)	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>							<b>8.132.902,70</b>	<b>8.132.902,70</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	5.990,99						5.990,99	
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	12.282,29						12.282,29	
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	182.866,98						182.866,98	
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	481.875,88						481.875,88	
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	240.401,08						240.401,08	
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	18.195,86						18.195,86	
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	175.201,48						175.201,48	
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	240.744,41						240.744,41	
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	37.453,31						37.453,31	
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	243.386,30						243.386,30	
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	481.201,03						481.201,03	
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	239.937,79						239.937,79	
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	589.722,28						589.722,28	
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	708.309,89						708.309,89	
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	295.963,07						295.963,07	
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	823.740,50						823.740,50	
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	487.359,05						487.359,05	
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	472.595,29						472.595,29	
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	243.537,77						243.537,77	
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	259.619,28						259.619,28	
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	530.073,64						530.073,64	



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>8.132.902,70</b>						<b>8.132.902,70</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	480.075,20						<b>480.075,20</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	492.556,62						<b>492.556,62</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	389.812,71						<b>389.812,71</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.068.623,45</b>						<b>1.068.623,45</b>
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	4.979,94						<b>4.979,94</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.443,92						<b>1.443,92</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	<b>249.148,56</b>						<b>249.148,56</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(22,85)						<b>(22,85)</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	79.313,06						<b>79.313,06</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	9.198,72						<b>9.198,72</b>
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	64,93						<b>64,93</b>
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	18.073,85						<b>18.073,85</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	246.076,79						<b>246.076,79</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	84.514,84						<b>84.514,84</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	73.830,93						<b>73.830,93</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	73.117,59						<b>73.117,59</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	253.656,36						<b>253.656,36</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	15.081,69						<b>15.081,69</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(2,15)						<b>(2,15)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	172,15						<b>172,15</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(43,27)						<b>(43,27)</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	119,76						<b>119,76</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(3,61)						<b>(3,61)</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	177,89						<b>177,89</b>
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(3.783,82)						<b>(3.783,82)</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	(62.612,79)						<b>(62.612,79)</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B	(0,44)						<b>(0,44)</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	12.785,93						<b>12.785,93</b>
Itaú Institucional IRF-M 1	27,59						<b>27,59</b>
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(583,03)						<b>(583,03)</b>
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	11.767,48						<b>11.767,48</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	82,55						<b>82,55</b>
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	101,25						<b>101,25</b>

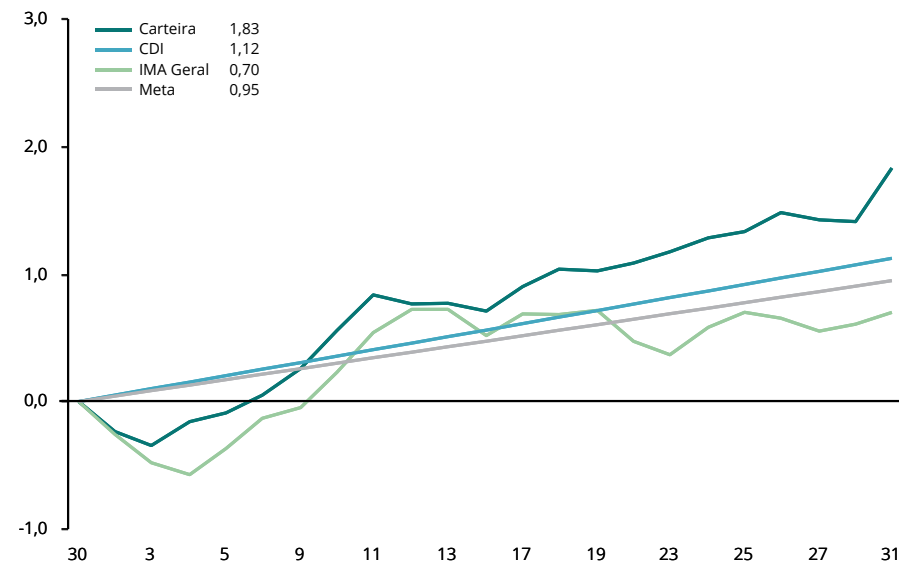
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.068.623,45</b>						<b>1.068.623,45</b>
Security Referenciado Crédito Privado	1.939,63						<b>1.939,63</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>3.158.904,71</b>						<b>3.158.904,71</b>
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	263.244,37						<b>263.244,37</b>
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	142.852,41						<b>142.852,41</b>
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	839.568,09						<b>839.568,09</b>
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	847.957,63						<b>847.957,63</b>
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	265.878,52						<b>265.878,52</b>
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	137.035,10						<b>137.035,10</b>
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	260.676,65						<b>260.676,65</b>
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	132.101,72						<b>132.101,72</b>
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	269.590,22						<b>269.590,22</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>3.717.116,90</b>						<b>3.717.116,90</b>
Alaska FIA Institucional	54.121,04						<b>54.121,04</b>
BB FIA Governança	544.547,84						<b>544.547,84</b>
BB FIC FIA Dividendos	423.633,52						<b>423.633,52</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	692.138,06						<b>692.138,06</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	135.582,22						<b>135.582,22</b>
Bradesco FIA Dividendos	352.040,75						<b>352.040,75</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	558.562,17						<b>558.562,17</b>
Bradesco FIA Selection	560.883,64						<b>560.883,64</b>
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	43.051,97						<b>43.051,97</b>
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	183.488,93						<b>183.488,93</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(29.696,69)						<b>(29.696,69)</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	66.414,85						<b>66.414,85</b>
Occam FIC FIA	13.632,86						<b>13.632,86</b>
Spx FIC FIA Apache	24.946,98						<b>24.946,98</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	76.076,14						<b>76.076,14</b>
XP FIA Investor	17.692,62						<b>17.692,62</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>4.334.729,37</b>						<b>4.334.729,37</b>
BB Blackrock Multimercado IE	123.990,02						<b>123.990,02</b>
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	530.258,94						<b>530.258,94</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	36.541,06						<b>36.541,06</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>4.334.729,37</b>						<b>4.334.729,37</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	87.392,74						<b>87.392,74</b>
BB Schroder Multimercado IE	78.515,71						<b>78.515,71</b>
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	(12.950,25)						<b>(12.950,25)</b>
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	1.677,60						<b>1.677,60</b>
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	27.962,08						<b>27.962,08</b>
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	10.949,18						<b>10.949,18</b>
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(1.127,33)						<b>(1.127,33)</b>
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	(8.913,78)						<b>(8.913,78)</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	139.683,22						<b>139.683,22</b>
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	2.165.664,82						<b>2.165.664,82</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1.155.085,36						<b>1.155.085,36</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1.106.911,95</b>						<b>1.106.911,95</b>
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	3.024,29						<b>3.024,29</b>
Caixa Multimercado RV 30	110.702,94						<b>110.702,94</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	563.571,78						<b>563.571,78</b>
Safra Carteira Premium Multimercado	4.770,86						<b>4.770,86</b>
Safra SP Reais RP Multimercado	31.709,46						<b>31.709,46</b>
Western Multimercado US 500	393.132,62						<b>393.132,62</b>
<b>TOTAL</b>	<b>21.274.483,98</b>						<b>21.274.483,98</b>

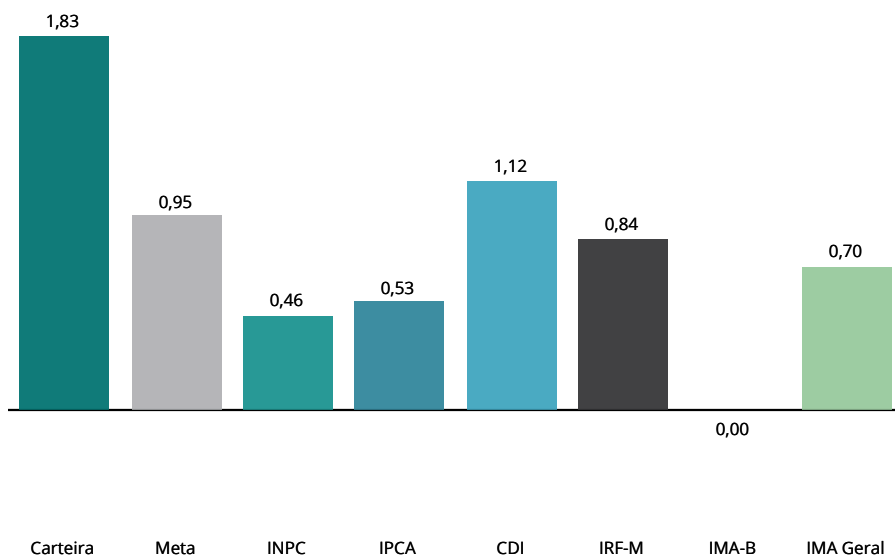
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,11% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,83	0,95	1,12	0,70	193	163	262
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,83</b>	<b>0,95</b>	<b>1,12</b>	<b>0,70</b>	<b>193</b>	<b>163</b>	<b>262</b>

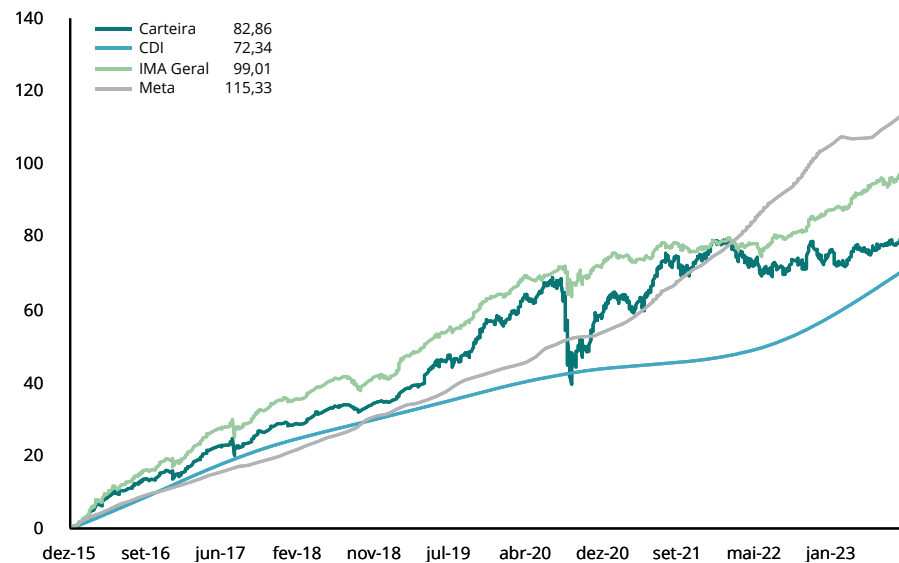
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



## 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	-3,19	-337%	-3,19	-337%	-22,71	-204%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-3,19	-337%	-3,19	-337%	-22,71	-204%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-3,10	-326%	-3,10	-326%	-20,87	-188%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-3,19	-337%	-3,19	-337%	-22,71	-204%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-3,19	-337%	-3,19	-337%	-22,71	-204%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-3,19	-337%	-3,19	-337%	-22,71	-204%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-3,19	-337%	-3,19	-337%	-22,71	-204%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	-2,02	-213%	-2,02	-213%	2,25	20%	10,98	10,44	18,06	17,17	-19,54	-8,81	-3,33	-9,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	-2,02	-213%	-2,02	-213%	2,25	20%	10,98	10,44	18,06	17,17	-19,54	-8,81	-3,33	-9,41
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	-0,02	-2%	-0,02	-2%	0,00	0%	14,28	7,11	23,47	11,68	-25,13	-17,22	-4,34	-15,10
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	1,15	121%	1,15	121%	11,45	103%	0,49	3,96	0,81	6,51	1,59	-10,36	0,00	-2,67
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	Sem bench	1,17	123%	1,17	123%	11,74	106%	0,49	4,04	0,81	6,65	4,97	-9,93	0,00	-2,73
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	Sem bench	1,19	126%	1,19	126%	-	-	0,49	-	0,81	-	8,12	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	Sem bench	1,21	128%	1,21	128%	-	-	0,49	-	0,81	-	11,55	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	Sem bench	1,23	129%	1,23	129%	-	-	0,49	-	0,81	-	13,39	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	Sem bench	1,16	123%	1,16	123%	-	-	0,49	-	0,81	-	4,18	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	Sem bench	1,18	125%	1,18	125%	-	-	0,49	-	0,81	-	6,82	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	Sem bench	1,16	122%	1,16	122%	-	-	0,49	-	0,81	-	3,33	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	Sem bench	1,17	123%	1,17	123%	-	-	0,49	-	0,81	-	4,97	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	Sem bench	1,19	125%	1,19	125%	-	-	0,49	-	0,81	-	7,69	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	Sem bench	1,21	127%	1,21	127%	-	-	0,49	-	0,81	-	10,50	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	Sem bench	1,21	128%	1,21	128%	-	-	0,49	-	0,81	-	11,19	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	Sem bench	1,19	125%	1,19	125%	-	-	0,49	-	0,81	-	8,08	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	Sem bench	1,19	126%	1,19	126%	-	-	0,49	-	0,81	-	8,44	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	Sem bench	1,18	124%	1,18	124%	-	-	0,49	-	0,81	-	6,18	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	Sem bench	1,19	125%	1,19	125%	-	-	0,49	-	0,81	-	7,97	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	Sem bench	1,18	125%	1,18	125%	-	-	0,49	-	0,81	-	7,35	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	Sem bench	1,18	125%	1,18	125%	-	-	0,49	-	0,81	-	6,91	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	Sem bench	1,19	125%	1,19	125%	-	-	0,49	-	0,81	-	7,51	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	Sem bench	1,19	125%	1,19	125%	-	-	0,49	-	0,81	-	7,41	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	Sem bench	1,18	125%	1,18	125%	-	-	0,49	-	0,81	-	7,31	-	0,00	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	Sem bench	1,18	124%	1,18	124%	-	-	0,49	-	0,81	-	6,69	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	Sem bench	1,18	125%	1,18	125%	-	-	0,49	-	0,81	-	6,95	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	Sem bench	1,18	125%	1,18	125%	-	-	0,49	-	0,81	-	7,27	-	0,00	-
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	0,65	68%	0,65	68%	9,80	88%	2,90	2,38	4,77	3,91	-11,23	-6,80	-0,65	-1,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,12	118%	1,12	118%	12,97	117%	0,02	0,07	0,04	0,12	0,89	18,79	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,03	109%	1,03	109%	11,68	105%	0,01	0,07	0,02	0,11	-432,81	-87,68	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,26	-133%	-1,26	-133%	3,33	30%	9,28	8,57	15,25	14,09	-17,53	-5,93	-2,45	-5,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	1,50	158%	1,50	158%	12,98	117%	1,19	1,87	1,96	3,08	21,09	0,37	-0,12	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,38	146%	1,38	146%	11,72	106%	1,86	2,19	3,07	3,60	9,29	-2,88	-0,42	-1,33
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,57	60%	0,57	60%	9,11	82%	3,55	2,93	5,84	4,83	-10,69	-6,82	-0,79	-1,93
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	1,06	111%	1,06	111%	12,13	109%	0,03	0,07	0,05	0,12	-149,30	-44,29	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,13	119%	1,13	119%	13,39	121%	0,05	0,07	0,08	0,12	7,89	52,03	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,09	115%	1,09	115%	12,30	111%	0,51	0,44	0,84	0,72	-4,92	-5,45	-0,04	-0,07
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,39	146%	1,39	146%	10,54	95%	1,87	4,92	3,08	8,10	9,36	-9,61	-0,42	-3,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	1,38	146%	1,38	146%	10,40	94%	1,87	4,92	3,08	8,09	9,29	-9,64	-0,42	-3,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,22	128%	1,22	128%	12,21	110%	0,49	4,05	0,81	6,66	11,85	-9,27	0,00	-3,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,28	30%	0,28	30%	4,35	39%	6,13	8,40	10,08	13,82	-9,31	-8,19	-1,51	-6,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,03	-3%	-0,03	-3%	6,97	63%	5,93	5,53	9,76	9,09	-13,29	-5,70	-1,49	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,37	145%	1,37	145%	11,08	100%	2,29	2,61	3,78	4,29	7,32	-3,76	-0,50	-1,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,28	-135%	-1,28	-135%	3,41	31%	9,31	8,59	15,31	14,13	-17,57	-5,85	-2,47	-5,33
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	1,04	109%	1,04	109%	11,10	100%	0,78	1,77	1,28	2,91	-7,83	-5,11	-0,06	-1,05
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,09	-10%	-0,09	-10%	6,74	61%	6,05	5,64	9,95	9,27	-13,68	-5,83	-1,52	-3,28
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,50	53%	0,50	53%	7,81	70%	4,48	3,34	7,37	5,49	-9,42	-8,39	-1,16	-2,96
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,06	-7%	-0,06	-7%	6,03	54%	5,94	5,99	9,78	9,85	-13,63	-6,23	-1,49	-3,81
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,28	-135%	-1,28	-135%	3,41	31%	9,36	8,62	15,39	14,19	-17,49	-5,82	-2,47	-5,33
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,02	-2%	-0,02	-2%	6,91	62%	5,88	5,47	9,67	9,00	-13,28	-5,83	-1,47	-3,10
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,38	145%	1,38	145%	11,00	99%	2,30	2,62	3,78	4,31	7,42	-3,90	-0,50	-1,31
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,08	113%	1,08	113%	12,34	111%	0,50	0,44	0,82	0,72	-6,05	-4,98	-0,04	-0,08
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,13	-14%	-0,13	-14%	-78,98	-711%	1,35	71,78	2,22	117,72	-66,39	-11,48	-0,32	-79,02
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,17	123%	1,17	123%	13,67	123%	0,11	0,29	0,19	0,48	30,64	18,03	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,21	22%	0,21	22%	7,32	66%	5,03	5,42	8,27	8,91	-12,41	-5,39	-1,27	-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	1,12	118%	1,12	118%	12,70	114%	0,02	0,07	0,04	0,12	-15,23	-1,87	0,00	0,00
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,73	77%	0,73	77%	7,70	69%	0,12	0,16	0,20	0,26	-233,14	-180,63	0,00	-0,01
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	1,28	135%	1,28	135%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	1,38	145%	1,38	145%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	7,60	801%	7,60	801%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	7,67	809%	7,67	809%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	1,29	136%	1,29	136%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	1,33	140%	1,33	140%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	1,27	134%	1,27	134%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	1,31	139%	1,31	139%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	1,30	137%	1,30	137%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Alaska FIA Institucional	Ibovespa	5,71	602%	5,71	602%	6,71	60%	21,39	21,99	35,24	36,18	14,82	-0,86	-4,64	-17,18
BB FIA Governança	IGC	3,62	382%	3,62	382%	-0,53	-5%	20,41	21,37	33,61	35,15	8,71	-2,93	-4,95	-21,82
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	3,72	392%	3,72	392%	2,92	26%	18,44	19,04	30,36	31,32	9,89	-2,09	-4,30	-16,57
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	6,42	677%	6,42	677%	5,85	53%	20,51	22,36	33,80	36,79	17,67	-0,87	-5,03	-21,35
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	1,43	151%	1,43	151%	-4,61	-42%	27,23	25,53	44,81	41,98	1,49	-3,02	-6,32	-23,78
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	3,00	316%	3,00	316%	5,54	50%	18,80	18,92	30,95	31,12	7,14	-1,59	-4,55	-16,42
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	3,35	353%	3,35	353%	-8,79	-79%	27,12	26,22	44,65	43,12	6,28	-3,84	-6,98	-26,21
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	3,93	414%	3,93	414%	4,30	39%	20,39	21,33	33,57	35,10	9,72	-1,48	-5,11	-19,27
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	4,66	491%	4,66	491%	-4,99	-45%	16,19	22,35	26,66	36,77	14,94	-3,69	-4,20	-22,50
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	Ibovespa	3,30	347%	3,30	347%	1,37	12%	20,72	20,86	34,12	34,32	7,56	-2,47	-4,96	-20,63
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-0,92	-97%	-0,92	-97%	-2,18	-20%	20,47	22,92	33,67	37,70	-6,44	-2,82	-5,15	-19,56
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	4,24	447%	4,24	447%	-10,15	-91%	21,93	23,21	36,12	38,16	10,09	-5,14	-5,65	-24,79
Occam FIC FIA	Sem bench	2,75	290%	2,75	290%	0,82	7%	15,96	19,50	26,27	32,07	7,18	-3,00	-3,62	-17,91
Spx FIC FIA Apache	IBrX	5,09	537%	5,09	537%	4,76	43%	20,49	21,73	33,74	35,75	13,48	-1,13	-5,16	-17,80
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	2,35	248%	2,35	248%	15,94	143%	19,61	21,46	32,28	35,32	4,67	2,08	-5,63	-21,27
XP FIA Investor	Ibovespa	3,46	364%	3,46	364%	8,64	78%	19,63	20,19	32,32	33,22	8,46	-0,23	-5,42	-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	1,72	181%	1,72	181%	-8,90	-80%	22,00	22,63	36,20	37,21	2,37	-5,12	-4,07	-22,65
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	3,17	334%	3,17	334%	3,49	31%	10,41	15,22	17,13	25,04	13,33	-2,17	-1,56	-11,66

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	0,95	100%	0,95	100%	-9,34	-84%	23,07	25,13	37,96	41,33	-0,44	-4,33	-4,46	-22,41
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	1,88	198%	1,88	198%	-15,53	-140%	16,49	25,06	27,14	41,21	1,40	-6,31	-3,53	-24,41
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	1,10	116%	1,10	116%	-11,52	-104%	20,28	24,61	33,37	40,47	0,28	-5,36	-4,13	-24,33
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	Ibovespa	-1,41	-149%	-1,41	-149%	-11,23	-101%	15,53	17,36	25,54	28,55	-10,17	-8,61	-5,21	-17,87
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	0,15	16%	0,15	16%	-11,59	-104%	14,61	22,92	24,03	37,69	-4,36	-6,03	-4,22	-21,68
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	3,87	408%	3,87	408%	-15,58	-140%	19,75	22,29	32,51	36,65	7,01	-7,12	-3,64	-30,96
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	2,51	265%	2,51	265%	-11,05	-99%	21,69	24,14	35,70	39,70	3,28	-5,24	-3,97	-23,01
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	-0,29	-30%	-0,29	-30%	-16,10	-145%	18,59	20,41	30,58	33,57	-6,15	-8,84	-5,33	-26,26
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	-0,31	-33%	-0,31	-33%	-12,72	-114%	24,14	26,61	39,71	43,75	-4,33	-4,87	-5,54	-24,20
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,55	269%	2,55	269%	-19,13	-172%	16,38	26,74	26,97	43,96	6,26	-6,63	-2,89	-27,89
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	11,98	1263%	11,98	1263%	-20,91	-188%	18,28	32,68	30,15	53,74	37,57	-5,13	-2,22	-34,44
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	11,00	1160%	11,00	1160%	-26,03	-234%	35,10	40,56	57,90	66,68	18,23	-4,53	-5,29	-41,25
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	6,38	673%	6,38	673%	3,25	29%	15,14	23,82	24,95	39,19	23,60	-1,04	-2,43	-19,23
Caixa Multimercado RV 30	CDI	1,72	181%	1,72	181%	10,99	99%	6,22	6,39	10,24	10,51	6,58	-1,16	-1,41	-3,75
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	6,49	684%	6,49	684%	-0,97	-9%	15,11	23,99	24,89	39,46	24,11	-2,12	-2,40	-19,05
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	0,95	100%	0,95	100%	13,95	126%	0,38	1,12	0,62	1,84	-32,24	6,03	-0,03	-0,30
Safra SP Reais RP Multimercado	CDI	6,45	680%	6,45	680%	-	-	14,98	-	24,69	-	24,14	-	-2,37	-
Western Multimercado US 500	Sem bench	6,49	685%	6,49	685%	-1,13	-10%	15,16	23,99	24,99	39,47	24,04	-2,16	-2,40	-19,24
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,83	193%	1,83	193%	5,49	49%	2,32	4,52	3,82	7,44	21,76	-9,20	-0,34	-3,90
IPCA		0,53	56%	0,53	56%	5,77	52%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,46	49%	0,46	49%	5,71	51%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,12	118%	1,12	118%	12,81	115%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,84	88%	0,84	88%	9,82	88%	3,82	3,68	6,28	6,05	-5,24	-4,87	-0,81	-2,43
IRF-M 1		1,10	116%	1,10	116%	12,54	113%	0,52	0,44	0,85	0,72	-3,29	-4,11	-0,04	-0,07
IRF-M 1+		0,72	76%	0,72	76%	8,73	79%	5,85	5,54	9,63	9,12	-4,73	-4,41	-1,26	-3,80
IMA-B		-0,00	0%	-0,00	0%	7,15	64%	6,02	5,50	9,91	9,04	-13,21	-6,03	-1,47	-3,08
IMA-B 5		1,40	147%	1,40	147%	11,19	101%	2,36	2,63	3,88	4,33	8,34	-3,64	-0,50	-1,31
IMA-B 5+		-1,26	-133%	-1,26	-133%	3,66	33%	9,58	8,66	15,76	14,25	-17,67	-6,19	-2,47	-5,32
IMA Geral		0,70	74%	0,70	74%	10,20	92%	2,70	2,56	4,45	4,21	-11,14	-6,02	-0,57	-1,30
IDkA 2A		1,44	152%	1,44	152%	10,86	98%	2,42	2,98	3,98	4,90	9,35	-3,93	-0,53	-1,77



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IDkA 20A	-4,58	-483%	-4,58	-483%	-3,60	-32%	17,88	14,76	29,38	24,27	-22,86	-6,57	-5,91	-10,90
IGCT	3,62	381%	3,62	381%	0,42	4%	21,03	21,59	34,63	35,51	9,03	-3,05	-4,98	-21,74
IBrX 50	3,38	357%	3,38	357%	1,52	14%	20,90	21,93	34,42	36,08	8,30	-2,78	-4,74	-21,87
Ibovespa	3,37	355%	3,37	355%	1,15	10%	21,63	21,25	35,62	34,95	8,01	-2,86	-5,07	-20,93
<b>META ATUARIAL - IPCA + 5,11% A.A.</b>	<b>0,95</b>		<b>0,95</b>		<b>11,11</b>									

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

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

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

### Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 4,5219% 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 3,68% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,50% 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 7,4389%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,05%, e o IMA-B de 9,04%.

### 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 17,4426% 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 0,2870% e -0,2870% 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 9,2008% 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 0,1503% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

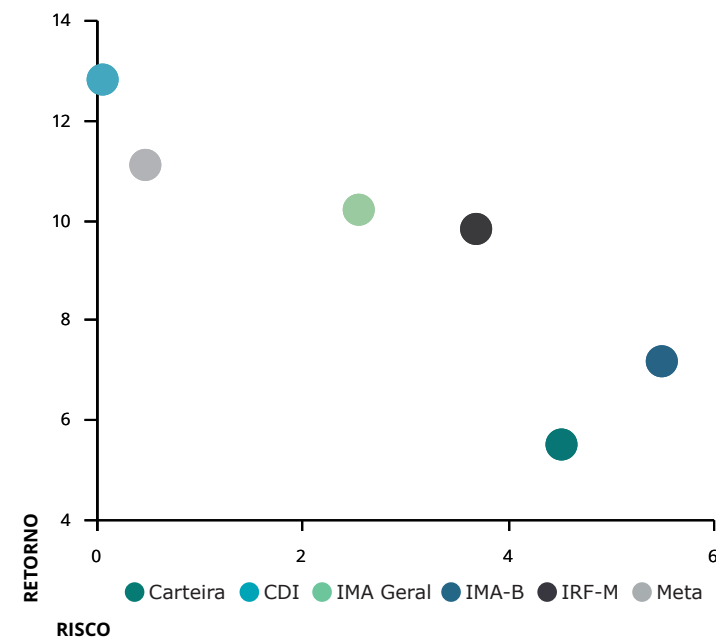
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,3234	2,5606	4,5219
VaR (95%)	3,8236	4,2129	7,4389
Draw-Down	-0,3448	-0,9592	-3,9017
Beta	8,1479	7,8093	17,4426
Tracking Error	0,1464	0,1621	0,2870
Sharpe	21,7567	-4,8581	-9,2008
Treynor	0,3908	-0,1003	-0,1503
Alfa de Jensen	0,0229	-0,0019	-0,0202

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

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



## METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

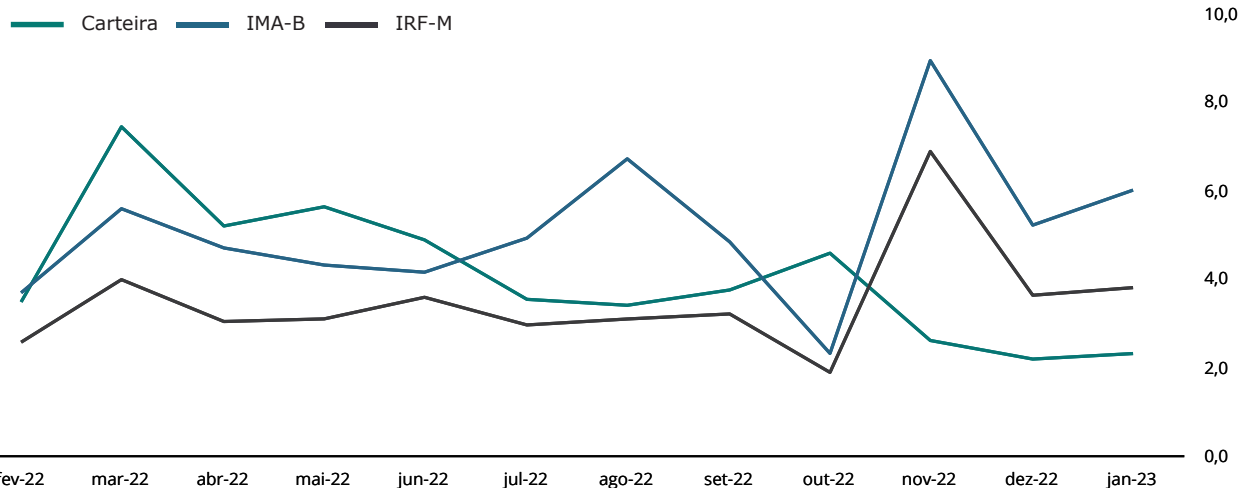
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 64,96% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.417.817,49 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$25.990.935,28, equivalente a uma queda de 2,20% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>0,60%</b>	<b>-38.874,87</b>	<b>-0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,60%	-38.874,87	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>64,96%</b>	<b>-2.417.817,49</b>	<b>-0,20%</b>
IMA-B	0,50%	-204.365,90	-0,02%
IMA-B 5	0,08%	-11.913,14	-0,00%
IMA-B 5+	0,41%	-188.169,15	-0,02%
Carência Pós	63,97%	-2.013.369,31	-0,17%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,07%</b>	<b>-7.830,69</b>	<b>-0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>6,21%</b>	<b>-1.730.414,35</b>	<b>-0,15%</b>
F. Crédito Privado	0,15%	-232.556,59	-0,02%
Fundos RF e Ref. DI	4,09%	48.127,47	0,00%
Multimercado	1,97%	-1.545.985,22	-0,13%
<b>OUTROS RF</b>	<b>11,71%</b>	<b>597.134,66</b>	<b>0,05%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>16,45%</b>	<b>-22.393.132,54</b>	<b>-1,89%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,00%	-8.884.269,45	-0,75%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,02%	-2.271.056,42	-0,19%
Small Caps	1,46%	-2.627.054,48	-0,22%
Setorial	1,78%	-2.687.833,85	-0,23%
Outros RV	5,19%	-5.922.918,33	-0,50%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-25.990.935,28</b>	<b>-2,20%</b>

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	15/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	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	16/08/2030	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+0	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	0,15	Não há	Não há
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	Qualificado	D+1080	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+90	D+91	1,00	540 dias	15% exc 105% CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Alaska FIA 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 Indexa 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	2,00	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 Institucional I	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
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>							
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: 25,86% até 90 dias; 0,45% entre 91 e 180 dias; 73,68% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2023	246.811,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/01/2023	68.431,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/01/2023	13.304,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/01/2023	284.713,68	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/01/2023	201.834,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/01/2023	248,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/01/2023	1.200.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/01/2023	715,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/01/2023	95.895,10	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2023	2.195,92	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

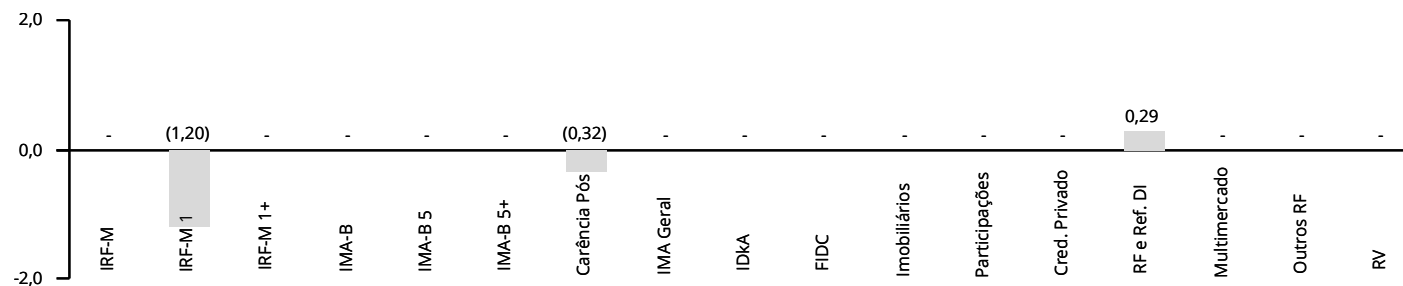
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2023	50.604,97	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/01/2023	246.811,93	Pagamento	NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703
03/01/2023	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/01/2023	5.256,11	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/01/2023	1.759,82	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/01/2023	7.160,80	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/01/2023	13.704,60	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/01/2023	1.722,99	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/01/2023	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/01/2023	791,72	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/01/2023	913,53	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/01/2023	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/01/2023	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/01/2023	468,94	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/01/2023	5.078,69	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/01/2023	1.246,92	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/01/2023	885.128,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/01/2023	8.629,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/01/2023	1.499,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/01/2023	1.197,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/01/2023	2.652,86	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/01/2023	16.197,97	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/01/2023	248,35	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/01/2023	507,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/01/2023	1.200.000,00	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
20/01/2023	9.157,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/01/2023	554,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	2.114.151,75
Resgates	3.343.854,30
Saldo	1.229.702,55

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



## APLICAÇÕES

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

## RESGATES

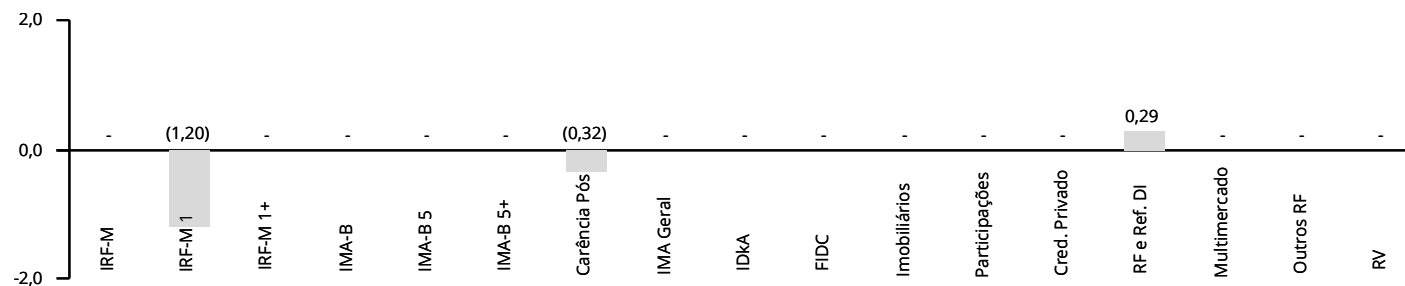
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

25/01/2023	467.350,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/01/2023	277.322,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/01/2023	96.874,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/01/2023	9.606,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2023	1.080,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	2.114.151,75
Resgates	3.343.854,30
Saldo	1.229.702,55

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



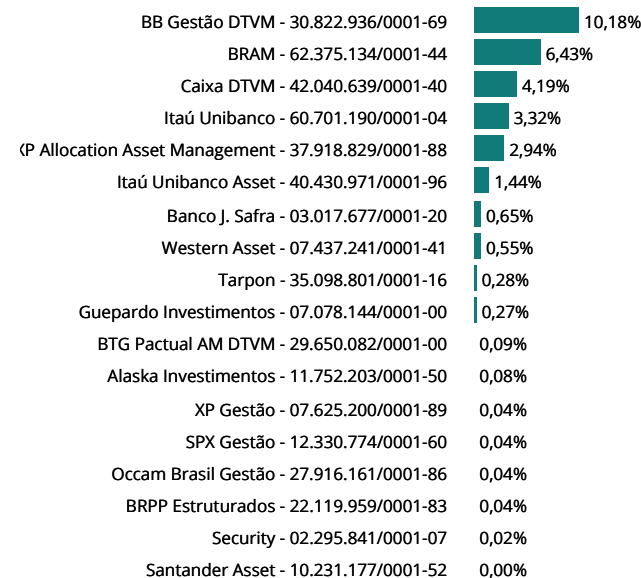


## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

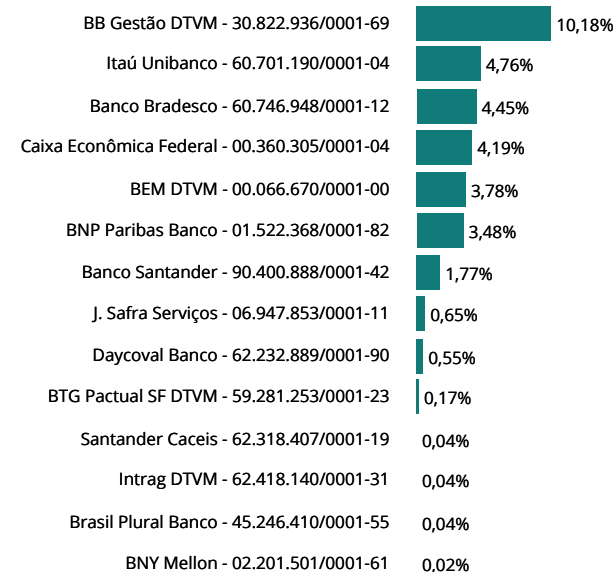
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Alaska Investimentos	11.752.203/0001-50	Não	7.034.994.290,73	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	100.211.079.935,56	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.422.614.581.299,42	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	579.321.095.119,56	0,01	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	53.812.488.547,73	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	287.315.000.320,98	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	489.937.504.725,12	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.013.313.971,39	0,16	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	826.251.386.294,46	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	826.251.386.294,46	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.066.202.716,89	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	306.689.678.094,93	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.121.935.023,08	0,01	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	58.158.556.680,27	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.737.159.920,28	0,06	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	38.421.980.823,15	0,02	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	152.551.254.700,51	0,02	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	152.551.254.700,51	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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	6.574.841.764,48	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	12.971.898.325,20	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	3.853.684.843,62	2,07	0,63	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	817.104.956,67	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	3.811.246.650,31	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	186.124.134,70	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	722.487.782,65	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	551.198.623,81	0,15	0,31	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.262.735.410,47	1,87	0,27	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	572.089.944,66	0,60	1,25	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	481.082.911,75	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	54.259.401,81	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	269.227.559,30	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	779.855.302,12	0,45	0,69	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	3.356.845.685,28	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	7.844.346.137,20	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	1.032.465.427,68	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	5.210.677.767,90	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	1.409.888.691,45	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	2.164.364.253,13	0,00	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, III, a	319.399.280,50	0,50	1,83	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	155.955.243,09	0,41	3,10	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	225.463.813,20	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	1.237.319.342,14	0,08	0,08	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	188.457.644,48	0,00	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, V, b	22.693.738,03	0,04	1,98	Não	22.119.959/0001-83	45.246.410/0001-55	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	150.214.642,38	0,09	0,68	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	396.820.883,11	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	7.432.065.284,01	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	10.060.839,92	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	8, I	1.205.842.810,35	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
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	859.623.591,33	1,32	1,81	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	600.741.669,30	1,00	1,97	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	82.822.352,44	0,97	13,84	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	161.766.750,11	0,81	5,93	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	626.487.443,49	1,02	1,93	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	903.340.875,09	1,46	1,91	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	462.566.575,32	1,26	3,21	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.435.098.805,67	0,08	0,07	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I	488.009.000,20	0,49	1,18	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	195.752.326,80	0,27	1,63	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	398.864.437,45	0,14	0,41	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	998.511.222,29	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	221.796.911,16	0,04	0,23	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	605.756.791,52	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	206.949.579,96	0,04	0,26	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	128.132.109,99	0,62	5,73	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	164.735.230,61	1,46	10,47	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	602.235.254,62	0,33	0,65	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	666.179.313,31	0,40	0,71	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	601.155.141,13	0,61	1,20	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	7.874.834,20	0,08	11,50	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9, III	198.060.188,69	0,09	0,56	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	290.551.336,29	0,06	0,26	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	401.633.858,38	0,04	0,11	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	9, II	84.049.188,67	0,03	0,46	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	37.331.214/0001-50	9, II	116.819.256,66	0,24	2,44	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	888.058.003,28	0,47	0,63	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	230.832.362,56	1,71	8,77	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	588.945.660,50	0,99	1,98	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	494.455.251,27	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
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	10, I	718.828.419,61	0,55	0,91	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.180.595.239,43	0,78	0,78	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	10, I	1.243.850.744,80	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	659.334.468,42	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	925.450.668,91	0,55	0,70	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 2023
7, I	770.189.224,41	65,13	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	713.116.830,39	60,31	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	57.072.394,02	4,83	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	54.262.065,42	4,59	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	54.262.065,42	4,59	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	138.467.590,57	11,71	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	1.736.960,03	0,15	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	1.736.960,03	0,15	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>964.655.840,43</b>	<b>81,58</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	110.044.235,06	9,31	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>110.044.235,06</b>	<b>9,31</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	72.973.317,94	6,17	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	11.458.119,27	0,97	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>84.431.437,21</b>	<b>7,14</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	23.333.069,67	1,97	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>23.333.069,67</b>	<b>1,97</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 15,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>5,0</b>	<b>✓ 5,0 ✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>133.377.304,73</b>	<b>11,28</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>1.182.464.582,37</b>			

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

## PRÓ GESTÃO

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

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

Apesar dos ruídos de cunho político, no geral, o mês de janeiro foi positivo para o mercado brasileiro. As atenções no mês focaram na China, com expectativas de maior demanda de commodities e pelo apetite ao risco do exterior devido ao aumento do fluxo estrangeiro na bolsa brasileira.

A economia dos Estados Unidos ainda sustenta um mercado de trabalho aquecido ao gerar 223 mil novos empregos em dezembro, e com isso, a taxa de desemprego caiu para 3,5%. Contudo, foi registrado uma desaceleração salarial média, isto é, um avanço de 4,8% em dezembro, em relação à variação de 5,1% em novembro, o que sugere uma menor pressão sobre a inflação.

Outro assunto em destaque na economia estadunidense foi a queda de 0,1% do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) em dezembro, que produziu uma desaceleração para 6,5% no acumulado de 12 meses. Contudo o núcleo do CPI, que exclui alimento e energia, acelerou 0,3% em dezembro. No que se refere ao parâmetro de preços utilizado pelo Federal Reserve (Fed), a alta de 0,1% do Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE) ficou em linha com as expectativas e fortaleceu o pensamento de que haverá a redução do ritmo de aceleração dos juros, uma vez que os efeitos do aperto monetário se fazem mais presentes na economia. No entanto, os juros permaneceriam altos, devido à inflação estar distante de sua meta de 2%. Por esse motivo, a divulgação da ata da reunião dos membros do Fed evidenciou uma preocupação de que uma taxa de juros alta poderia provocar uma profunda recessão econômica.

A preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) dos EUA mostrou um crescimento anual de 2,9% no quarto trimestre de 2022, acima do esperado. Como no terceiro trimestre de 2022 o PIB havia subido 3,2%, o resultado atual marca um movimento de desaceleração. Os componentes responsáveis por essa mudança foram uma desaceleração nas exportações, nos gastos dos governos estaduais e nos gastos do consumidor. A expectativa é que o aperto monetário provocado pelo Fed continue desaquecendo a economia estadunidense.

Um ponto de atenção no mês foi o acúmulo de empréstimos do governo dos EUA que já atingiu os limites estipulados por lei. A secretária do Tesouro, Janet Yellen, enviou uma carta ao Congresso norte-americano com medidas de ajustes, a fim de garantir o cumprimento do teto da dívida. Contudo, existe uma proposta de alterar o cálculo de valor fixo em dólares para uma porcentagem do PIB. As autoridades responsáveis devem evitar a inadimplência e conseqüentemente impedir o enfraquecimento do dólar e elevação dos custos, pois reduziria o nível de confiança da economia.

O cenário de inflação também continuou como tema principal na Zona do Euro. Apesar do movimento de queda do CPI nos últimos meses, a desaceleração ocorreu pela menor variação dos preços de energia. A preliminar do CPI de janeiro aponta uma redução para 8,5%, em relação aos 9,2% em dezembro. No entanto, ao avaliar o núcleo de inflação, percebe-se a persistência de uma pressão sobre os preços. Apesar da continuidade da guerra ucraniana que pressiona os preços de energia e alimentos, a política monetária contracionista está surtindo os efeitos, mas a taxa deve permanecer em movimento de aperto, a fim de trazer a inflação para a meta de 2%.

O relatório mensal divulgado pelo Banco Central Europeu (BCE) afirmou a necessidade de manter uma política monetária contracionista, pois consideram a inflação ainda elevada e persistentemente acima da meta por um maior prazo. Em projeção, o BCE estimou que a inflação chegaria a 6,3% em 2023 e a atividade econômica poderia contrair no primeiro trimestre de 2023. Diante dessas perspectivas, os membros do BCE acataram a sugestão da presidente Lagarde em realizar três aumentos de 0,5% nas próximas reuniões ao invés de provocarem uma elevação de 0,75% e iniciar um processo de redução de ritmo de aperto monetário.

Ainda que a Zona do Euro esteja em processo de contração monetária, a atividade econômica apresentou indicadores contrários à expectativa de retração. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) composto avançou de 49,3 em dezembro para 50,2 em janeiro, sendo a terceira alta seguida e a primeira vez que o indicador rompe o limite de 50, que separa a contração da expansão. O PMI de serviços e da indústria também tiveram melhora. Conforme houve uma melhoria dos indicadores de atividade, a preliminar do PIB da Zona do Euro registrou alta de 1,9% no quarto trimestre em comparação mensal, contrariando a expectativa de queda ou estagnação. Contudo, ao comparar o indicador de 2022 com 2021, ainda permanece o conceito de um movimento contracionista do PIB, visto que já existe um processo de desaceleração devido à perda do poder de compra e uma redução de demanda interna e de investimentos.

Sobre a China, em razão dos repetidos bloqueios que atingiram tanto as famílias quanto as empresas, a política zero-Covid foi a responsável pelos fracos resultados dos dados econômicos. Durante todo o ano de 2022, o PIB chinês cresceu 3,0%, marcado pelo fraco desempenho da indústria, varejo e serviços. Além de uma situação global severa, em que todos os países estavam preocupados com o controle da inflação, a economia chinesa enfrentou uma contração de demanda doméstica, um choque de oferta de produtos e serviços e um enfraquecimento de expectativas.

A meta de crescimento de PIB será anunciada em março, mas até o momento, a perspectiva é de que a economia chinesa deve se recuperar, mesmo que não seja de maneira imediata. O obstáculo é a possibilidade de novos surtos após o fim da política zero-Covid. O último dado divulgado apontou um aumento de 60 mil mortes por Covid desde o fim dos lockdowns e o receio das autoridades chinesas é de que o feriado do Ano Novo Lunar poderia ser a motivação de novos casos de Covid-19 principalmente em áreas rurais, devido à intensa migração de pessoas pelo território chinês. Portanto, os indicadores de Covid-19 na China após o Ano Novo Lunar, devem testar a economia interna após as flexibilizações das restrições de circulação.

O último dado do PMI do Caixin (indicador do estado do setor industrial da China) confirma a dificuldade das pequenas empresas exportadoras. O indicador atingiu 49,2, e ainda permanece em ambiente de contração. No entanto, o PMI industrial, que abrange grandes empresas e estatais, avançou para 50,1 em janeiro, em relação aos 47,0 de dezembro. O resultado veio acima do esperado e marca um movimento de saída do território de contração, que por sua vez fortalece a concepção de que a economia chinesa pode se recuperar neste ano.

Diante do fraco resultado da atividade econômica que comprometeu a demanda doméstica, o CPI subiu 1,8% em dezembro, em relação a novembro. Apesar da atividade econômica chinesa ainda contida, o preço dos alimentos foi o responsável pela elevação do CPI. Também foi divulgado o Índice de Preços ao Produtor (PPI), que sofreu um recuo de 0,7% em dezembro, comparado ao recuo de 1,3% em novembro. A expectativa é de que a inflação continue a acelerar nos próximos meses, pois as autoridades chinesas devem fornecer algum estímulo para a economia, o que pressionará os preços. Caso essa reabertura provoque uma demanda exagerada, naturalmente implicará em preços mais altos de commodities.

No Brasil, o cenário político foi a fonte de maior importância para as análises econômicas. Após sua posse, o presidente Luiz Inácio Lula da Silva assinou 52 decretos presidenciais e 3 medidas provisórias. Entre as principais, a MP nº 1.155/23 instituiu um benefício complementar às famílias que recebem o Auxílio Brasil e do Auxílio Gás, em caráter temporário, durante o período de reformulação de ambos e a MP nº 1.157/23, que mantém a isenção de tributos federais (PIS e COFINS) sobre os combustíveis até o final de fevereiro. No caso do diesel e o gás de cozinha, a desoneração pode se estender até o fim do ano.

Entretanto, algumas declarações de Lula sobre o comportamento da economia e as alternativas de desenvolvimento econômico propostas foram os principais

motivos para agravar a perspectiva de risco fiscal. Durante o mês, o presidente Lula criticou a eficiência e estratégia do Banco Central do Brasil, atribuiu responsabilidades para Estatais como agentes de impulsão econômica, apoiou sem contrapartida as centrais sindicais para a valorização do salário-mínimo, considerou o financiamento de obras no exterior pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), além de propor a criação de uma moeda comum na América Latina.

Em contrapartida à elevação de risco fiscal causado pelo presidente Lula, o recente ministro da Fazenda, Fernando Haddad, tentou adotar uma postura de responsabilidade fiscal. Haddad iniciou o mês com as primeiras medidas fiscais para o ano de 2023 em que projeta superávit primário de R\$ 11,13 bilhões contra déficit previsto de R\$ 231,55 bilhões no ano. O viés do anúncio foi de caráter arrecadatório com um montante de R\$ 192,7 bilhões enquanto haveria uma redução de despesas em R\$ 50 bilhões. Essa medida foi organizada na forma de Medida Provisória e, por isso, precisa da aprovação do Congresso Nacional dentro de um prazo de 120 dias, para não perder a validade. Pelo fato de o estudo da equipe econômica apontar uma redução de despesas, prontamente as centrais sindicais encontraram uma oportunidade de empenhar esforços para adquirir a valorização do salário-mínimo o que, em consequência, deteriora a estratégia adotada por Haddad para equilibrar as contas públicas neste ano.

Outra intenção de Haddad para ser executada ainda em 2023 é iniciar o planejamento para a Reforma Tributária. A reforma seria formulada em duas etapas, constando alterações nos tributos do consumo no primeiro semestre e posteriormente focar em tributos relacionados à renda no segundo semestre. A razão de Haddad parte do princípio de que a reforma proporrá uma desoneração para a população de menor renda. Ainda sobre assuntos tratados por Haddad, o governo anunciou a formulação de proposta de uma nova âncora fiscal que substituirá a regra do teto de gastos. Haddad contará com o apoio técnico da equipe da FMI e terá o prazo até abril para apresentação.

A respeito dos indicadores econômicos brasileiros, no geral tiveram um desempenho negativo no mês. O IBC-Br, considerado como prévia de PIB, caiu 0,55% em novembro na comparação com outubro. Acompanhando os resultados negativos, o setor industrial e varejo tiveram queda e o setor de serviços apresentou estabilidade. As condições macroeconômicas atuais também comprometem a atividade econômica, pois o patamar da Selic corrobora para um desaquecimento econômico.

Uma economia em trajetória de desaceleração repercute principalmente no indicador de empregos. O resultado do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) registrou o fechamento de 431.011 empregos em dezembro de 2022. Todos os grupos das atividades econômicas tiveram saldo negativo, com destaque para os setores de Serviços e Indústria de transformação, que perderam 188.064 e 112.992 empregos, respectivamente. No acumulado do ano, foram criados 2.037.982 empregos, o que reduziu o número de desempregados no mercado brasileiro para 8,7 milhões. A taxa de desocupação fechou em 8,1% no trimestre móvel encerrado em novembro. A trajetória de ocupação de novos empregos iniciou com trabalhadores informais e posteriormente com carteira assinada em diversas atividades da economia, com destaque para o setor de serviços. Embora tenha ocorrido o aumento da população ocupada, percebe-se um menor ritmo de criação de novos empregos, devido à desaceleração da atividade econômica. Esse movimento de desaquecimento deve permanecer, à medida que a taxa de juros permanecerá em patamar elevado nos próximos meses.

Sobre as contas públicas que indicam a robustez de uma economia, a relação Dívida Pública e PIB atingiu 73,5% em 2022. O resultado foi fundamentado por um superávit primário de R\$ 126 bilhões, mas ao inserir a conta de juros nominais apropriados junto da receita primária, o resultado nominal é deficitário em R\$ 460,4 bilhões. É importante ressaltar que em 2022, o governo registrou recordes de arrecadação, impulsionado pelo crescimento econômico, pela inflação alta e pela elevação dos preços das commodities, apesar de abdicar de alguns tributos em âmbito federal e estadual. Há grande possibilidade da dívida pública se elevar ao longo de 2023 e 2024, devido à desaceleração econômica e um cenário de taxa de juros elevada que, por sua vez, eleva a remuneração da dívida do tesouro brasileiro. Caso não exista um efetivo arcabouço fiscal, a tendência é de que o mercado exija maior taxa para emprestar dinheiro ao governo. Se os juros ficam caros, criam-se mais empecilhos para o crescimento econômico e o mercado fica desmotivado para investir em projetos no país. A agenda fiscal é essencial para trazer responsabilidade nas contas públicas, com o intuito de fortalecer a moeda local, criar um ambiente propício para desenvolvimento econômico e controlar o risco de inflação.

Apesar da maioria dos economistas apontarem para uma recessão global, em que há a permanência de uma pressão inflacionária e a necessidade de manter a direção de contração monetária, tanto a renda variável quanto a fixa no mercado brasileiro tiveram desempenho positivo no geral. Assim, o Ibovespa fechou o mês com rentabilidade de 3,37%, enquanto os principais índices de renda fixa também terminaram janeiro positivos, com exceção do IMA-B5+.