

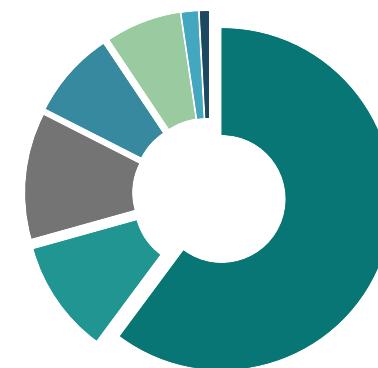
# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2023



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

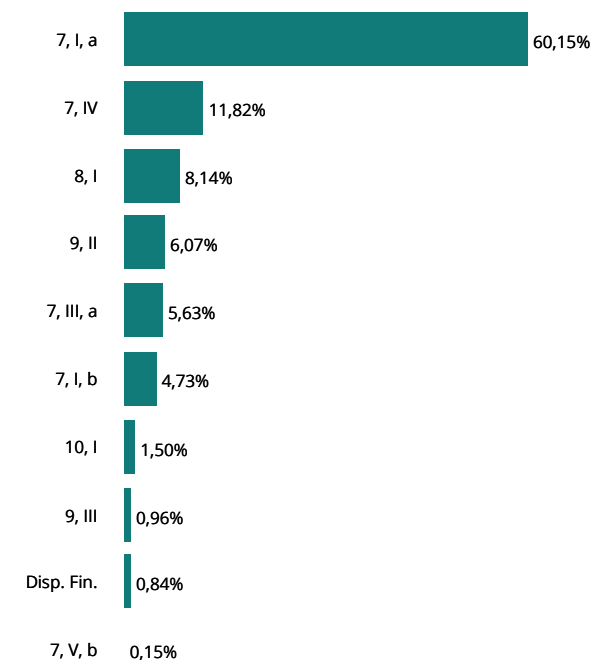
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1,8%</b>	<b>21.379.207,38</b>	<b>21.243.914,09</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	898.603,46 ▼	916.797,40
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	279.739,16 ▼	285.403,02
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,0%	501.888,49 ▼	510.807,28
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	135.441,68 ▼	138.183,96
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	156.278,86 ▼	159.443,03
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	80.223,15 ▼	81.847,42
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	202.641,59 ▼	206.744,46
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,6%	6.834.205,71	6.764.745,44
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,5%	6.420.248,11	6.354.995,14
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,5%	5.869.937,17	5.824.946,94
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>58,4%</b>	<b>697.384.517,64</b>	<b>691.872.916,30</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	0,0%	533.603,88	528.709,63
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	0,1%	1.073.429,71	1.063.391,59
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1,3%	15.692.763,05	15.543.247,20
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	3,4%	40.577.061,09	40.182.901,44
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1,7%	20.039.985,80	19.843.300,17
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	0,1%	1.553.785,39 ▼	1.582.726,78
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	1,2%	14.721.775,32 ▼	15.003.518,75
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1,7%	20.628.401,29 ▼	21.010.433,29
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	0,3%	3.182.775,68 ▼	3.242.542,46
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1,8%	20.951.951,05	20.752.967,44
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	3,4%	40.766.097,76	40.372.543,49
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1,7%	20.249.639,73	20.053.387,76
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	4,2%	50.631.522,74	50.149.358,77
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	5,1%	60.690.029,15	60.110.880,07
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	2,1%	25.686.152,24	25.444.228,23
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	5,9%	70.774.252,20	70.100.763,00
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	3,5%	42.025.222,57	41.626.791,06
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	3,4%	40.823.389,11	40.437.042,66
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1,8%	20.983.267,68	20.784.164,15
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1,9%	22.367.501,52	22.155.250,31
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	3,8%	45.692.257,73	45.258.902,22

## POR SEGMENTO



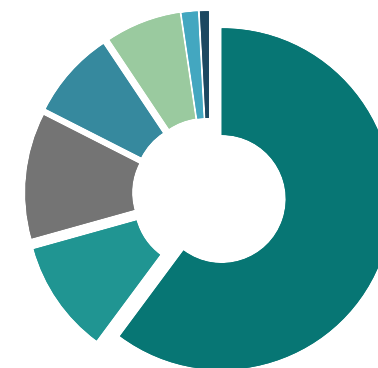
- Títulos Públicos 60,15%
- Fundos de Renda Fixa 10,52%
- Ativos de Renda Fixa 11,82%
- Fundos de Renda Variável 8,14%
- Investimentos no Exterior 7,03%
- Fundos Multimercado 1,50%
- Contas Correntes 0,84%

## POR TIPO DE ATIVO



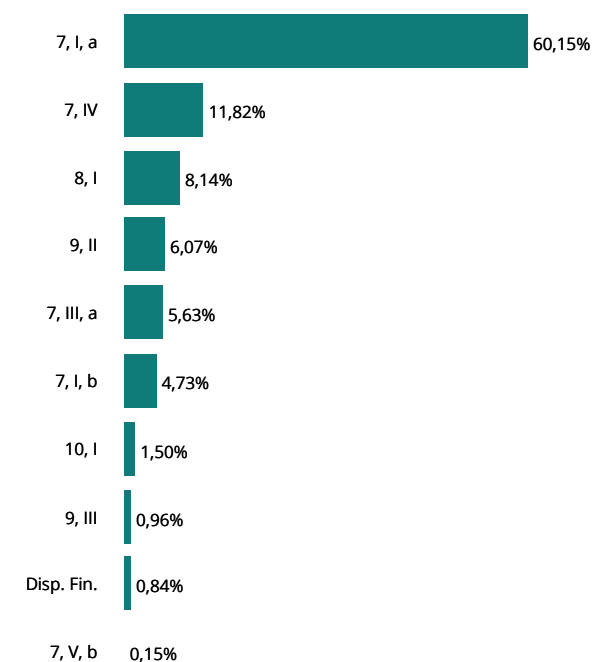
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>58,4%</b>	<b>697.384.517,64</b>	<b>691.872.916,30</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	3,5%	41.543.856,14	41.151.410,75
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	3,6%	42.561.975,56	42.159.313,81
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2,8%	33.633.821,25	33.315.141,27
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>10,5%</b>	<b>125.642.292,70</b>	<b>113.071.419,47</b>
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	0,1%	781.455,92	773.896,97
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,1%	25.323.920,47 <span style="color: green;">▲</span>	129.932,35
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,9%	10.943.267,24 <span style="color: red;">▼</span>	24.462.994,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	1.808,01	1.787,42
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	5.413.349,31	5.364.273,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	663.967,21 <span style="color: red;">▼</span>	674.422,90
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	11.598,24	11.494,09
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,1%	1.745.275,21	1.730.208,46
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1,9%	22.263.797,69	22.069.863,90
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	7.194.681,59	7.125.610,78
Caixa Brasil Referenciado	0,1%	1.109.454,16 <span style="color: green;">▲</span>	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,4%	5.314.937,28 <span style="color: red;">▼</span>	5.400.377,52
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,4%	5.272.566,06 <span style="color: red;">▼</span>	5.356.050,33
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,7%	20.695.822,92 <span style="color: red;">▼</span>	21.118.478,52
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,4%	5.259.258,48 <span style="color: red;">▼</span>	5.356.163,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	6.615,00	6.532,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	12.870,65	12.694,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.382,60	3.344,63
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,0%	11.793,75	11.681,03
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	4.033,49	3.984,75
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	36.026,60	35.619,92
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,5%	5.924.417,33	5.853.586,97
Itaú FIC IMA-B 5+	0,4%	4.893.885,76	4.838.435,30
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	2.120,53	2.094,10
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,1%	952.961,46	939.871,75
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.619,88	2.593,84
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,0%	448.288,11	449.760,69
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,1%	1.030.620,27	1.020.402,67

## POR SEGMENTO



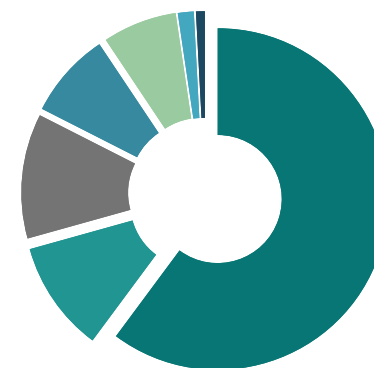
- Títulos Públicos 60,15%
- Fundos de Renda Fixa 10,52%
- Ativos de Renda Fixa 11,82%
- Fundos de Renda Variável 8,14%
- Investimentos no Exterior 7,03%
- Fundos Multimercado 1,50%
- Contas Correntes 0,84%

## POR TIPO DE ATIVO



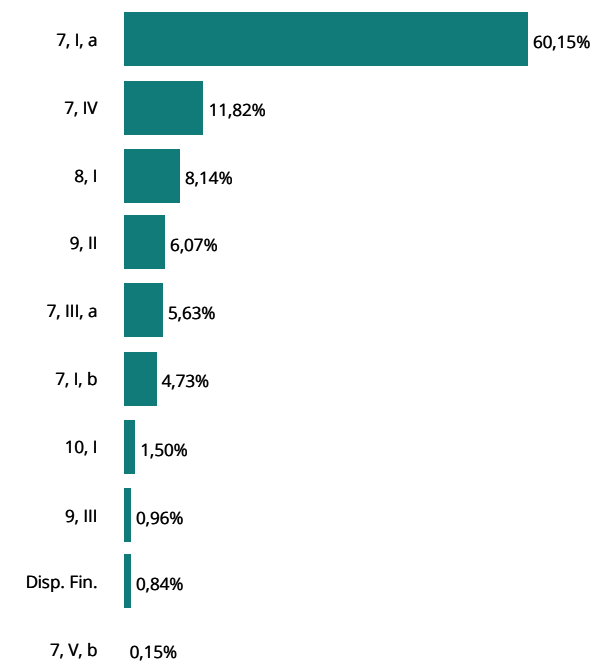
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>10,5%</b>	<b>125.642.292,70</b>	<b>113.071.419,47</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	0,0%	39.794,97	39.303,10
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	0,0%	9.247,62	9.162,60
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	268.454,89	266.796,67
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>11,8%</b>	<b>141.175.292,70</b>	<b>138.467.590,57</b>
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1,8%	21.046.920,21	20.835.891,19
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	0,9%	10.631.132,46	10.510.651,78
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	1,1%	12.614.120,98	11.886.903,38
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	1,1%	12.640.248,97	11.905.278,12
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1,8%	21.096.640,13	20.881.408,55
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	0,9%	10.570.480,73	10.457.012,42
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1,8%	21.075.875,17	20.842.464,63
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	0,9%	10.299.303,81	10.188.375,28
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1,8%	21.200.570,24	20.959.605,22
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>8,1%</b>	<b>97.317.108,41</b>	<b>110.044.235,06</b>
Alaska FIA Institucional	0,1%	929.526,04	1.002.004,12
BB FIA Governança	1,2%	14.379.556,73	15.585.412,28
BB FIC FIA Dividendos	0,9%	10.935.474,22	11.808.852,16
BB FIC FIA Infraestrutura	0,9%	10.642.783,08	11.465.307,97
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,8%	9.065.010,55	9.598.013,40
Bradesco FIA Dividendos	0,9%	11.300.831,26	12.094.596,92
Bradesco FIA MID Small Cap	1,3%	15.728.229,47	17.234.446,79
Bradesco FIA Selection	1,1%	13.735.433,50	14.846.406,54
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,1%	906.458,77	967.317,27
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	0,0%	446.727,55	5.752.136,10
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	3.071.544,31	3.189.293,20
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,1%	1.484.752,65	1.633.458,93
Occam FIC FIA	0,0%	475.891,50	508.641,44
Spx FIC FIA Apache	0,0%	485.260,73	514.732,63
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,3%	3.230.192,29	3.313.998,61
XP FIA Investor	0,0%	499.435,76	529.616,70
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>7,0%</b>	<b>84.006.265,92</b>	<b>84.431.437,21</b>
BB Blackrock Multimercado IE	0,6%	7.487.577,50	7.343.966,05

## POR SEGMENTO



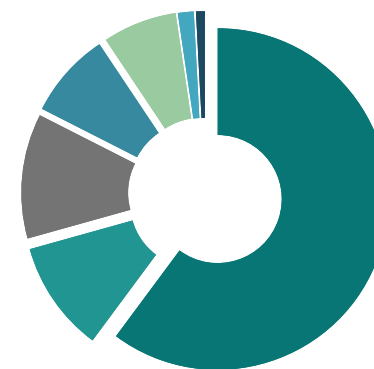
- Títulos Públicos 60,15%
- Fundos de Renda Fixa 10,52%
- Ativos de Renda Fixa 11,82%
- Fundos de Renda Variável 8,14%
- Investimentos no Exterior 7,03%
- Fundos Multimercado 1,50%
- Contas Correntes 0,84%

## POR TIPO DE ATIVO



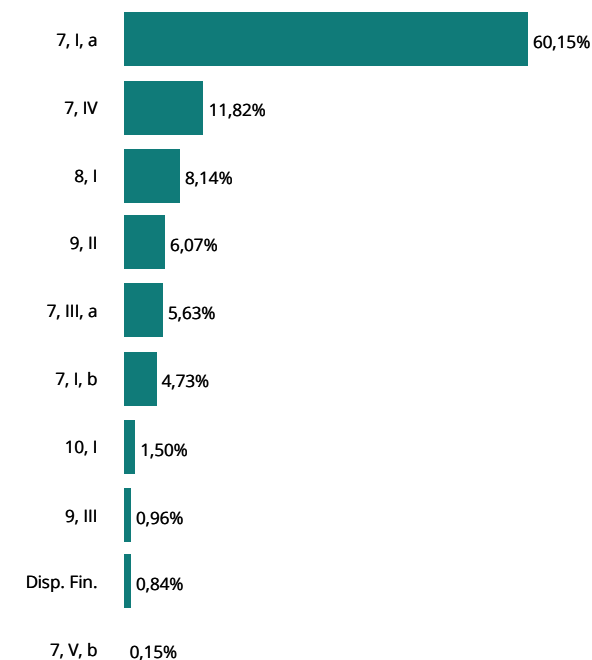
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>7,0%</b>	<b>84.006.265,92</b>	<b>84.431.437,21</b>
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,4%	16.981.781,04	17.251.902,88
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,3%	3.957.121,87	3.895.263,53
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,4%	4.745.612,78	4.731.124,79
BB Schroder Multimercado IE	0,6%	7.330.510,36	7.231.851,13
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	0,1%	911.743,85	905.540,99
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.105.656,07	1.114.689,73
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	721.829,08	751.207,79
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	450.462,93	446.317,21
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	390.227,53	390.193,61
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	0,2%	2.847.453,20	2.854.853,64
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,5%	5.625.287,03	5.612.304,75
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,6%	19.633.670,30	20.247.436,25
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,0%	11.817.332,38	11.654.784,86
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,5%</b>	<b>17.958.304,43</b>	<b>23.333.069,67</b>
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	49.545,65	50.422,54
Caixa Multimercado RV 30	0,1%	1.462.825,88	6.551.305,22
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	9.086.320,15	9.251.406,49
Safra Carteira Premium Multimercado	0,0%	513.087,09	508.734,68
Safra SP Reais RP Multimercado	0,0%	514.423,95	523.394,51
Western Multimercado US 500	0,5%	6.332.101,71	6.447.806,23
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,8%</b>	<b>10.002.400,70</b>	<b>510,94</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	2.357,95	453,74
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,8%	10.000.000,00	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>1.194.865.389,88</b>	<b>1.182.465.093,31</b>

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 60,15%
- Fundos de Renda Fixa 10,52%
- Fundos Multimercado 1,50%
- Ativos de Renda Fixa 11,82%
- Fundos de Renda Variável 8,14%
- Contas Correntes 0,84%

## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS

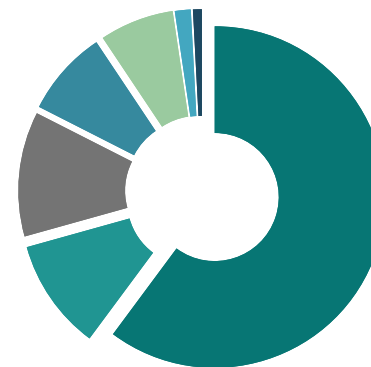
%

FEVEREIRO

JANEIRO

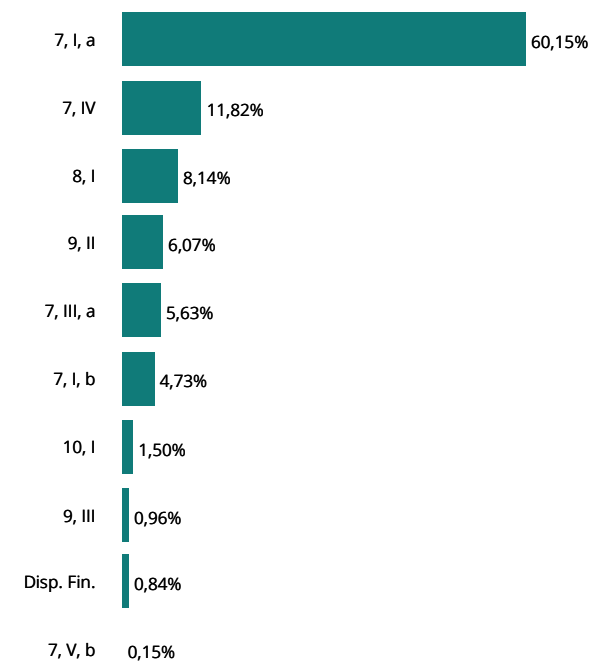
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 60,15%    
 ■ Investimentos no Exterior 7,03%  
■ Fundos de Renda Fixa 10,52%    
 ■ Fundos Multimercado 1,50%  
■ Ativos de Renda Fixa 11,82%    
 ■ Contas Correntes 0,84%  
■ Fundos de Renda Variável 8,14%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>(244.705,10)</b>	<b>203.630,15</b>					<b>(41.074,95)</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	9.801,47	8.408,40					18.209,87
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	3.657,05	3.303,07					6.960,12
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	7.215,34	6.504,46					13.719,80
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	1.474,77	1.264,81					2.739,58
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	1.701,67	1.459,39					3.161,06
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	873,52	749,16					1.622,68
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	2.512,70	2.237,39					4.750,09
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(139.486,09)	69.460,27					(70.025,82)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(131.037,22)	65.252,97					(65.784,25)
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	(1.418,31)	44.990,23					43.571,92
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>8.132.902,70</b>	<b>6.644.393,84</b>					<b>14.777.296,54</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	5.990,99	4.894,25					10.885,24
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	12.282,29	10.038,12					22.320,41
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	182.866,98	149.515,85					332.382,83
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	481.875,88	394.159,65					876.035,53
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	240.401,08	196.685,63					437.086,71
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	18.195,86	14.673,38					32.869,24
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	175.201,48	141.296,06					316.497,54
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	240.744,41	194.135,87					434.880,28
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	37.453,31	30.203,59					67.656,90
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	243.386,30	198.983,61					442.369,91
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	481.201,03	393.554,27					874.755,30
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	239.937,79	196.251,97					436.189,76
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	589.722,28	482.163,97					1.071.886,25
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	708.309,89	579.149,08					1.287.458,97
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	295.963,07	241.924,01					537.887,08
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	823.740,50	673.489,20					1.497.229,70
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	487.359,05	398.431,51					885.790,56
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	472.595,29	386.346,45					858.941,74
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	243.537,77	199.103,53					442.641,30
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	259.619,28	212.251,21					471.870,49
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	530.073,64	433.355,51					963.429,15



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>8.132.902,70</b>	<b>6.644.393,84</b>					<b>14.777.296,54</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	480.075,20	392.445,39					<b>872.520,59</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	492.556,62	402.661,75					<b>895.218,37</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	389.812,71	318.679,98					<b>708.492,69</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.068.623,45</b>	<b>1.241.060,55</b>					<b>2.309.684,00</b>
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	4.979,94	7.558,95					<b>12.538,89</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.443,92	193.988,12					<b>195.432,04</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	249.148,56	131.043,13					<b>380.191,69</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(22,85)	20,59					<b>(2,26)</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	79.313,06	49.076,02					<b>128.389,08</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	9.198,72	8.975,29					<b>18.174,01</b>
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	64,93	104,15					<b>169,08</b>
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	18.073,85	15.066,75					<b>33.140,60</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	246.076,79	193.933,79					<b>440.010,58</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	84.514,84	69.070,81					<b>153.585,65</b>
Caixa Brasil Referenciado	-	2.660,58					<b>2.660,58</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	73.830,93	72.165,23					<b>145.996,16</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	73.117,59	71.493,46					<b>144.611,05</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	253.656,36	204.872,39					<b>458.528,75</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	15.081,69	69.763,38					<b>84.845,07</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(2,15)	82,14					<b>79,99</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	172,15	176,53					<b>348,68</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(43,27)	37,97					<b>(5,30)</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	119,76	112,72					<b>232,48</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(3,61)	48,74					<b>45,13</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	177,89	406,68					<b>584,57</b>
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(3.783,82)	70.830,36					<b>67.046,54</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	(62.612,79)	55.450,46					<b>(7.162,33)</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B	(0,44)	26,43					<b>25,99</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	12.785,93	13.089,71					<b>25.875,64</b>
Itaú Institucional IRF-M 1	27,59	26,04					<b>53,63</b>
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(583,03)	(1.472,58)					<b>(2.055,61)</b>
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	11.767,48	10.217,60					<b>21.985,08</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	82,55	491,87					<b>574,42</b>

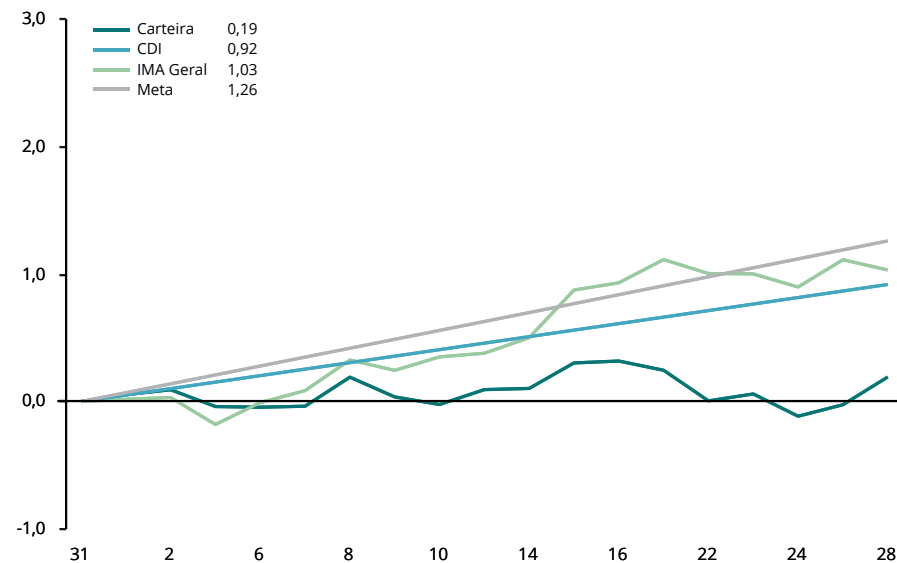
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.068.623,45</b>	<b>1.241.060,55</b>					<b>2.309.684,00</b>
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	101,25	85,02					<b>186,27</b>
Security Referenciado Crédito Privado	1.939,63	1.658,22					<b>3.597,85</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>3.158.904,71</b>	<b>2.707.702,13</b>					<b>5.866.606,84</b>
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	263.244,37	211.029,02					<b>474.273,39</b>
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	142.852,41	120.480,68					<b>263.333,09</b>
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	839.568,09	727.217,60					<b>1.566.785,69</b>
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	847.957,63	734.970,85					<b>1.582.928,48</b>
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	265.878,52	215.231,58					<b>481.110,10</b>
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	137.035,10	113.468,31					<b>250.503,41</b>
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	260.676,65	233.410,54					<b>494.087,19</b>
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	132.101,72	110.928,53					<b>243.030,25</b>
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	269.590,22	240.965,02					<b>510.555,24</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>3.717.116,90</b>	<b>(7.727.126,65)</b>					<b>(4.010.009,75)</b>
Alaska FIA Institucional	54.121,04	(72.478,08)					<b>(18.357,04)</b>
BB FIA Governança	544.547,84	(1.205.855,55)					<b>(661.307,71)</b>
BB FIC FIA Dividendos	423.633,52	(873.377,94)					<b>(449.744,42)</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	692.138,06	(822.524,89)					<b>(130.386,83)</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	135.582,22	(533.002,85)					<b>(397.420,63)</b>
Bradesco FIA Dividendos	352.040,75	(793.765,66)					<b>(441.724,91)</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	558.562,17	(1.506.217,32)					<b>(947.655,15)</b>
Bradesco FIA Selection	560.883,64	(1.110.973,04)					<b>(550.089,40)</b>
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	43.051,97	(60.858,50)					<b>(17.806,53)</b>
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	183.488,93	(305.408,55)					<b>(121.919,62)</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(29.696,69)	(117.748,89)					<b>(147.445,58)</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	66.414,85	(148.706,28)					<b>(82.291,43)</b>
Occam FIC FIA	13.632,86	(32.749,94)					<b>(19.117,08)</b>
Spx FIC FIA Apache	24.946,98	(29.471,90)					<b>(4.524,92)</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	76.076,14	(83.806,32)					<b>(7.730,18)</b>
XP FIA Investor	17.692,62	(30.180,94)					<b>(12.488,32)</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>4.334.729,37</b>	<b>(425.171,29)</b>					<b>3.909.558,08</b>
BB Blackrock Multimercado IE	123.990,02	143.611,45					<b>267.601,47</b>
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	530.258,94	(270.121,84)					<b>260.137,10</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>4.334.729,37</b>	<b>(425.171,29)</b>					<b>3.909.558,08</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	36.541,06	61.858,34					<b>98.399,40</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	87.392,74	14.487,99					<b>101.880,73</b>
BB Schroder Multimercado IE	78.515,71	98.659,23					<b>177.174,94</b>
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	(12.950,25)	6.202,86					<b>(6.747,39)</b>
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	1.677,60	(9.033,66)					<b>(7.356,06)</b>
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	27.962,08	(29.378,71)					<b>(1.416,63)</b>
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	10.949,18	4.145,72					<b>15.094,90</b>
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(1.127,33)	33,92					<b>(1.093,41)</b>
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	(8.913,78)	(7.400,44)					<b>(16.314,22)</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	139.683,22	12.982,28					<b>152.665,50</b>
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	2.165.664,82	(613.765,95)					<b>1.551.898,87</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1.155.085,36	162.547,52					<b>1.317.632,88</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1.106.911,95</b>	<b>(374.765,24)</b>					<b>732.146,71</b>
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	3.024,29	(876,89)					<b>2.147,40</b>
Caixa Multimercado RV 30	110.702,94	(88.479,34)					<b>22.223,60</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	563.571,78	(165.086,34)					<b>398.485,44</b>
Safra Carteira Premium Multimercado	4.770,86	4.352,41					<b>9.123,27</b>
Safra SP Reais RP Multimercado	31.709,46	(8.970,56)					<b>22.738,90</b>
Western Multimercado US 500	393.132,62	(115.704,52)					<b>277.428,10</b>
<b>TOTAL</b>	<b>21.274.483,98</b>	<b>2.269.723,49</b>					<b>23.544.207,47</b>

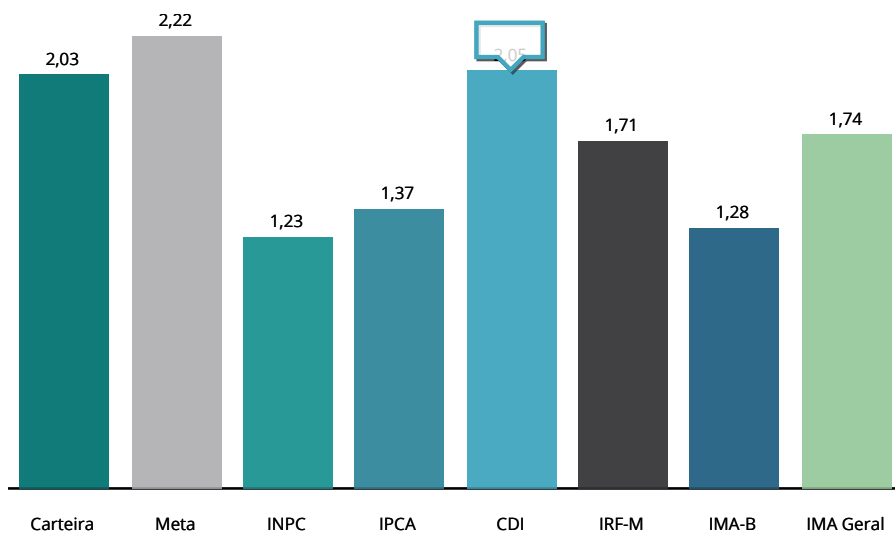
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,11% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,83	0,95	1,12	0,70	193	163	262
Fevereiro	0,19	1,26	0,92	1,03	15	21	19
Março							
Abril							
Maiο							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>2,03</b>	<b>2,22</b>	<b>2,05</b>	<b>1,74</b>	<b>91</b>	<b>99</b>	<b>117</b>

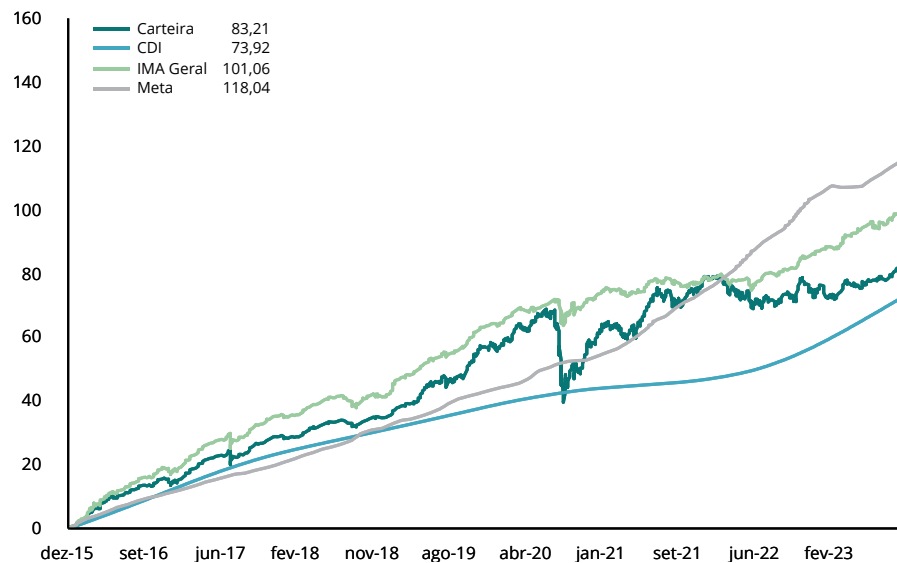
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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	-1,98	-158%	-5,11	-230%	-22,20	-203%	0,25	1,34	0,41	2,20	-1.285,49	-173,53	-2,81	-21,68
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-1,98	-158%	-5,11	-230%	-22,20	-203%	0,25	1,34	0,41	2,20	-1.285,49	-173,53	-2,81	-21,68
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-1,75	-139%	-4,79	-216%	-20,28	-186%	0,24	1,42	0,39	2,33	-1.249,48	-152,33	-2,56	-19,65
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-1,98	-158%	-5,11	-230%	-22,20	-203%	0,25	1,34	0,41	2,20	-1.285,49	-173,53	-2,81	-21,68
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-1,98	-158%	-5,11	-230%	-22,20	-203%	0,25	1,34	0,41	2,20	-1.285,49	-173,53	-2,81	-21,68
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-1,98	-158%	-5,11	-230%	-22,20	-203%	0,25	1,34	0,41	2,20	-1.285,49	-173,53	-2,81	-21,68
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-1,98	-158%	-5,11	-230%	-22,20	-203%	0,25	1,34	0,41	2,20	-1.285,49	-173,53	-2,81	-21,68
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	1,03	82%	-1,01	-46%	3,12	29%	9,12	10,62	15,00	17,47	2,55	-8,36	-1,85	-9,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	1,03	82%	-1,01	-46%	3,12	29%	9,12	10,62	15,00	17,47	2,55	-8,36	-1,85	-9,41
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	0,77	61%	-1,27	-57%	-5,06	-46%	2,25	6,77	3,70	11,13	-7,24	-19,64	-0,35	-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	0,93	73%	2,08	94%	11,26	103%	0,18	3,96	0,29	6,52	1,05	-10,93	0,00	-2,67
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	Sem bench	0,94	75%	2,12	96%	11,55	106%	0,18	4,05	0,29	6,66	10,33	-10,49	0,00	-2,73
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	Sem bench	0,96	76%	2,16	97%	-	-	0,18	-	0,29	-	19,00	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	Sem bench	0,98	78%	2,21	99%	-	-	0,18	-	0,29	-	28,38	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	Sem bench	0,99	79%	2,23	100%	-	-	0,18	-	0,29	-	33,50	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	Sem bench	0,93	74%	2,10	95%	11,50	105%	9,75	3,99	16,03	6,56	-23,36	-10,63	-2,70	-2,97
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	Sem bench	0,94	75%	2,13	96%	-	-	9,97	-	16,39	-	-23,24	-	-2,76	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	Sem bench	0,92	73%	2,09	94%	-	-	9,68	-	15,91	-	-23,40	-	-2,68	-
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	Sem bench	0,93	74%	2,11	95%	11,57	106%	9,82	4,01	16,14	6,60	-23,32	-10,52	-2,72	-2,98
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	Sem bench	0,96	76%	2,16	97%	-	-	0,18	-	0,29	-	17,76	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	Sem bench	0,98	77%	2,19	99%	-	-	0,18	-	0,29	-	25,53	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	Sem bench	0,98	78%	2,20	99%	-	-	0,18	-	0,29	-	27,41	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	Sem bench	0,96	76%	2,16	97%	-	-	0,18	-	0,29	-	18,87	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	Sem bench	0,96	76%	2,17	98%	-	-	0,18	-	0,29	-	19,86	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	Sem bench	0,95	75%	2,14	96%	-	-	0,18	-	0,29	-	13,67	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	Sem bench	0,96	76%	2,16	97%	-	-	0,18	-	0,29	-	18,54	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	Sem bench	0,96	76%	2,15	97%	-	-	0,18	-	0,29	-	16,89	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	Sem bench	0,95	76%	2,15	97%	-	-	0,18	-	0,29	-	15,68	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	Sem bench	0,96	76%	2,16	97%	-	-	0,18	-	0,29	-	17,30	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	Sem bench	0,96	76%	2,15	97%	-	-	0,18	-	0,29	-	17,01	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	Sem bench	0,96	76%	2,15	97%	-	-	0,18	-	0,29	-	16,73	-	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	0,95	76%	2,15	97%	-	-	0,18	-	0,29	-	15,05	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	Sem bench	0,96	76%	2,15	97%	-	-	0,18	-	0,29	-	15,77	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	Sem bench	0,96	76%	2,15	97%	-	-	0,18	-	0,29	-	16,62	-	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	0,98	78%	1,63	73%	10,19	93%	2,42	2,45	3,98	4,03	3,78	-6,39	-0,25	-1,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,85	68%	1,99	90%	13,08	120%	0,25	0,09	0,41	0,15	-21,08	4,72	-0,02	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,85	68%	1,89	85%	11,91	109%	0,01	0,06	0,01	0,09	-696,70	-110,11	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,15	91%	-0,12	-6%	4,68	43%	7,75	8,71	12,76	14,33	3,72	-5,26	-1,41	-5,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,91	73%	2,43	109%	12,59	115%	0,93	1,83	1,52	3,02	9,51	-1,18	-0,05	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,34	106%	2,74	123%	12,07	110%	2,54	2,27	4,18	3,74	12,26	-2,22	-0,36	-1,33
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,91	72%	1,48	67%	9,41	86%	2,85	3,02	4,68	4,97	2,27	-6,62	-0,32	-1,93
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,87	69%	1,94	87%	12,31	113%	0,03	0,07	0,06	0,11	-132,37	-56,82	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,88	70%	2,02	91%	13,50	123%	0,07	0,06	0,11	0,11	-44,72	43,37	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,97	77%	2,07	93%	12,58	115%	0,63	0,44	1,04	0,72	8,18	-5,28	-0,01	-0,07
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,80	63%	1,90	86%	13,04	119%	0,08	0,08	0,13	0,14	-123,90	2,75	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,34	106%	2,74	123%	10,77	99%	10,27	4,94	16,89	8,13	-20,44	-9,42	-2,90	-3,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	1,33	106%	2,74	123%	10,71	98%	10,19	4,94	16,75	8,12	-20,42	-9,44	-2,88	-3,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,97	77%	2,20	99%	12,03	110%	10,43	4,14	17,14	6,81	-23,19	-9,81	-2,89	-3,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	1,30	103%	1,59	72%	5,86	54%	11,97	8,76	19,68	14,42	-18,48	-7,99	-3,31	-6,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,26	100%	1,22	55%	7,87	72%	4,95	5,62	8,14	9,24	6,49	-5,04	-0,75	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,39	110%	2,78	125%	11,56	106%	2,36	2,63	3,89	4,32	16,07	-2,99	-0,36	-1,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,13	90%	-0,16	-7%	4,70	43%	7,85	8,74	12,92	14,38	3,50	-5,22	-1,45	-5,33
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,97	77%	2,01	91%	11,31	103%	0,56	1,77	0,92	2,91	10,39	-5,30	-0,04	-1,05
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,22	97%	1,13	51%	7,64	70%	5,08	5,73	8,37	9,43	5,69	-5,16	-0,77	-3,28
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,14	91%	1,65	74%	8,11	74%	3,96	3,51	6,51	5,77	6,79	-7,83	-0,55	-2,96
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,21	96%	1,14	52%	6,66	61%	4,94	6,06	8,13	9,97	5,65	-5,81	-0,80	-3,81
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,15	91%	-0,15	-7%	4,73	43%	7,83	8,78	12,89	14,44	3,65	-5,18	-1,44	-5,33
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,26	100%	1,24	56%	7,81	71%	4,92	5,56	8,10	9,14	6,65	-5,15	-0,74	-3,10
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,39	111%	2,79	126%	11,49	105%	2,36	2,64	3,89	4,34	16,17	-3,13	-0,36	-1,31
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,00	80%	2,09	94%	12,62	115%	0,62	0,44	1,02	0,72	10,98	-4,83	-0,01	-0,08
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,33	-26%	-0,46	-21%	-77,63	-710%	0,54	71,69	0,89	117,59	-200,10	-11,03	-0,33	-77,63
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,00	79%	2,18	98%	13,96	128%	0,09	0,29	0,15	0,47	77,06	18,60	0,00	0,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,25	99%	1,46	66%	8,25	75%	4,84	5,50	7,96	9,04	6,46	-4,75	-0,74	-3,12
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	CDI	0,93	74%	2,06	93%	12,90	118%	0,01	0,07	0,02	0,11	55,36	-8,30	0,00	0,00
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,62	49%	1,36	61%	7,66	70%	0,17	0,15	0,28	0,25	-152,80	-201,50	0,00	-0,01
FUNDOS 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	1,01	80%	2,31	104%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	1,15	91%	2,54	114%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	6,12	486%	14,18	639%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	6,17	490%	14,32	645%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	1,03	82%	2,33	105%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	1,09	86%	2,43	109%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	1,12	89%	2,40	108%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	1,09	86%	2,42	109%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	1,15	91%	2,47	111%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Alaska FIA Institucional	Ibovespa	-7,23	-574%	-1,94	-87%	0,79	7%	17,82	22,26	29,26	36,61	-30,67	-2,54	-7,23	-17,18
BB FIA Governança	IGC	-7,74	-614%	-4,40	-198%	-7,72	-71%	17,39	21,75	28,54	35,77	-38,01	-5,18	-7,74	-21,82
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	-7,40	-587%	-3,95	-178%	-3,90	-36%	17,16	19,48	28,17	32,04	-37,64	-4,63	-7,40	-16,57
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	-7,17	-570%	-1,21	-55%	0,87	8%	15,84	22,56	26,00	37,11	-36,28	-2,46	-7,17	-21,35
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-5,55	-441%	-4,20	-189%	-8,02	-73%	26,53	26,12	43,58	42,96	-17,27	-4,14	-5,59	-23,78
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	-6,56	-521%	-3,76	-169%	-1,46	-13%	16,81	19,40	27,60	31,91	-33,63	-3,83	-6,56	-16,42
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-8,74	-694%	-5,68	-256%	-15,38	-141%	16,93	26,30	27,78	43,24	-42,29	-6,10	-8,74	-26,21
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-7,48	-594%	-3,85	-173%	-0,26	-2%	17,18	21,67	28,20	35,64	-35,65	-2,95	-7,48	-19,27
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-6,29	-499%	-1,93	-87%	-8,61	-79%	15,91	22,39	26,12	36,83	-36,05	-5,26	-6,29	-22,50
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	Ibovespa	-7,43	-589%	-4,37	-197%	-5,67	-52%	17,82	21,28	29,24	34,99	-35,35	-4,68	-7,43	-20,63
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-3,69	-293%	-4,58	-206%	-2,60	-24%	21,34	23,36	35,08	38,43	-13,89	-3,27	-4,79	-19,56
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-9,10	-723%	-5,25	-237%	-17,29	-158%	17,32	23,43	28,41	38,53	-45,21	-7,65	-9,10	-24,79
Occam FIC FIA	Sem bench	-6,44	-511%	-3,86	-174%	-4,92	-45%	15,49	19,76	25,43	32,50	-38,86	-4,88	-6,44	-17,91
Spx FIC FIA Apache	IBrX	-5,73	-455%	-0,92	-42%	2,20	20%	17,42	21,97	28,61	36,14	-25,25	-2,19	-5,73	-17,80
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	-2,53	-201%	-0,24	-11%	7,70	70%	19,62	21,72	32,26	35,73	-10,72	-0,71	-6,62	-21,27
XP FIA Investor	Ibovespa	-5,70	-452%	-2,44	-110%	2,73	25%	15,82	20,51	25,98	33,74	-30,38	-2,28	-5,70	-18,46

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 Blackrock Multimercado IE	Sem bench	1,96	155%	3,71	167%	-0,38	-3%	15,14	22,69	24,91	37,33	-0,83	-2,78	-4,24	-18,40
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	-1,57	-124%	1,56	70%	2,65	24%	11,78	15,19	19,36	24,99	-19,58	-3,50	-3,48	-11,66
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	1,59	126%	2,55	115%	0,79	7%	15,73	25,01	25,87	41,15	-3,22	-2,09	-4,14	-16,22
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	0,31	24%	2,19	99%	-7,18	-66%	15,28	24,49	25,15	40,28	0,21	-4,30	-4,91	-18,86
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	1,36	108%	2,48	112%	-1,13	-10%	16,82	24,46	27,67	40,24	-2,59	-2,67	-5,52	-17,99
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	Ibovespa	0,68	54%	-0,73	-33%	-5,77	-53%	11,64	17,32	19,15	28,48	-6,30	-6,06	-3,64	-13,84
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	-0,81	-64%	-0,66	-30%	-5,05	-46%	15,62	22,71	25,69	37,35	-8,80	-4,12	-5,17	-15,48
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	-3,91	-310%	-0,20	-9%	-11,07	-101%	15,99	22,12	26,26	36,38	-31,88	-6,13	-6,48	-25,65
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	0,93	74%	3,47	156%	-1,70	-16%	15,69	24,07	25,81	39,60	-3,04	-2,89	-4,99	-17,94
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	0,01	1%	-0,28	-13%	-6,91	-63%	13,65	20,37	22,44	33,50	-10,20	-5,35	-4,42	-20,52
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	-0,26	-21%	-0,57	-26%	-5,21	-48%	15,67	26,60	25,76	43,74	-11,15	-3,33	-5,03	-18,55
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	0,23	18%	2,79	126%	-9,83	-90%	13,45	25,99	22,13	42,75	-0,32	-4,66	-4,45	-21,25
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-3,03	-241%	8,58	387%	-17,71	-162%	21,80	32,25	35,84	53,03	-10,94	-5,18	-8,13	-33,08
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	1,39	111%	12,55	565%	-11,85	-108%	26,96	39,72	44,36	65,33	-0,82	-2,70	-8,47	-33,00
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	-1,74	-138%	4,53	204%	6,25	57%	16,14	23,55	26,54	38,74	-6,37	-0,90	-4,51	-19,23
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-1,89	-150%	-0,21	-9%	8,34	76%	5,74	6,53	9,43	10,74	-36,29	-3,86	-1,89	-3,75
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-1,78	-142%	4,59	207%	1,90	17%	16,06	23,72	26,42	39,02	-6,70	-2,00	-4,53	-19,05
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	0,86	68%	1,81	82%	14,03	128%	0,19	1,10	0,30	1,81	-30,95	5,24	0,00	-0,30
Safra SP Reais RP Multimercado	CDI	-1,71	-136%	4,62	208%	-	-	15,86	-	26,09	-	-6,51	-	-4,42	-
Western Multimercado US 500	Sem bench	-1,79	-142%	4,58	206%	1,66	15%	16,05	23,72	26,40	39,03	-6,73	-2,06	-4,55	-19,24
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,19	15%	2,03	91%	5,79	53%	2,06	4,43	3,40	7,29	-30,77	-9,27	-0,43	-3,90
IPCA		0,84	67%	1,37	62%	5,60	51%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,77	61%	1,23	56%	5,47	50%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,92	73%	2,05	92%	13,00	119%	0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,86	68%	1,71	77%	10,13	93%	3,26	3,72	5,36	6,13	-1,40	-4,25	-0,42	-2,43
IRF-M 1		0,98	78%	2,09	94%	12,81	117%	0,65	0,44	1,07	0,72	8,73	-2,40	-0,01	-0,07
IRF-M 1+		0,79	63%	1,51	68%	9,06	83%	4,93	5,61	8,11	9,23	-2,16	-3,82	-0,69	-3,80
IMA-B		1,28	102%	1,28	58%	7,94	73%	5,06	5,58	8,33	9,18	6,43	-5,02	-0,74	-3,08
IMA-B 5		1,41	112%	2,82	127%	11,57	106%	2,43	2,65	3,99	4,36	17,66	-2,95	-0,36	-1,31
IMA-B 5+		1,17	93%	-0,11	-5%	4,86	44%	8,06	8,81	13,27	14,50	2,93	-5,09	-1,43	-5,32



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 %
IMA Geral	1,03	82%	1,74	78%	10,51	96%	2,25	2,59	3,71	4,26	4,48	-5,35	-0,21	-1,30
IDkA 2A	1,62	128%	3,08	139%	11,25	103%	3,15	3,03	5,18	4,98	19,42	-3,16	-0,55	-1,77
IDkA 20A	0,79	62%	-3,83	-173%	-2,27	-21%	15,21	15,14	25,02	24,90	-0,28	-5,59	-3,22	-10,92
IGCT	-7,66	-608%	-4,32	-194%	-8,15	-75%	17,18	21,91	28,19	36,04	-44,95	-5,29	-7,66	-21,74
IBrX 50	-7,54	-599%	-4,41	-199%	-7,74	-71%	17,67	22,20	28,99	36,52	-43,05	-5,08	-7,54	-21,87
Ibovespa	-7,49	-595%	-4,38	-197%	-7,26	-66%	17,74	21,60	29,11	35,52	-42,61	-5,10	-7,49	-20,93
<b>META ATUARIAL - IPCA + 5,11% A.A.</b>	<b>1,26</b>		<b>2,22</b>		<b>10,93</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 4,4328% 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 3,72% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,58% 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 7,2923%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,13%, e o IMA-B de 9,18%.

### 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 16,6481% 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 0,2812% e -0,2812% 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 9,2693% 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 0,1555% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

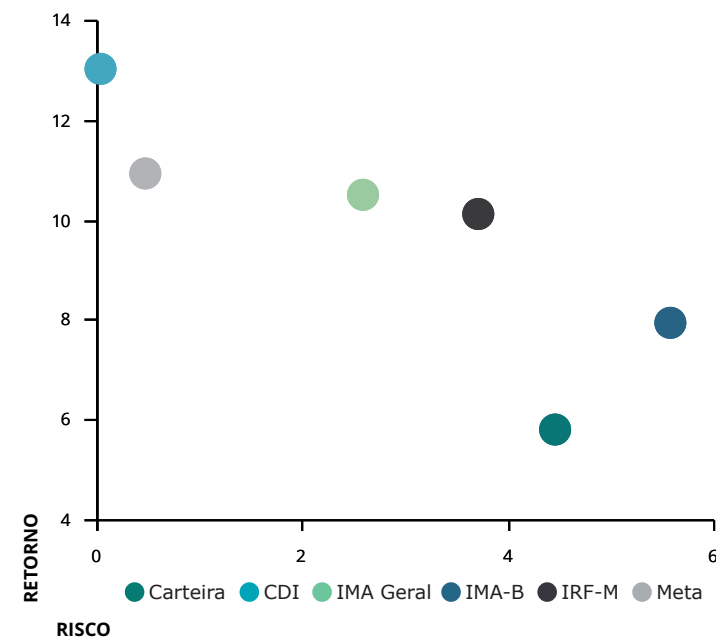
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,0641	2,2983	4,4328
VaR (95%)	3,3954	3,7813	7,2923
Draw-Down	-0,4314	-0,9592	-3,9017
Beta	8,4403	7,6479	16,6481
Tracking Error	0,1300	0,1471	0,2812
Sharpe	-30,7733	-9,2720	-9,2693
Treynor	-0,4741	-0,1755	-0,1555
Alfa de Jensen	0,0002	-0,0016	-0,0143

## 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.

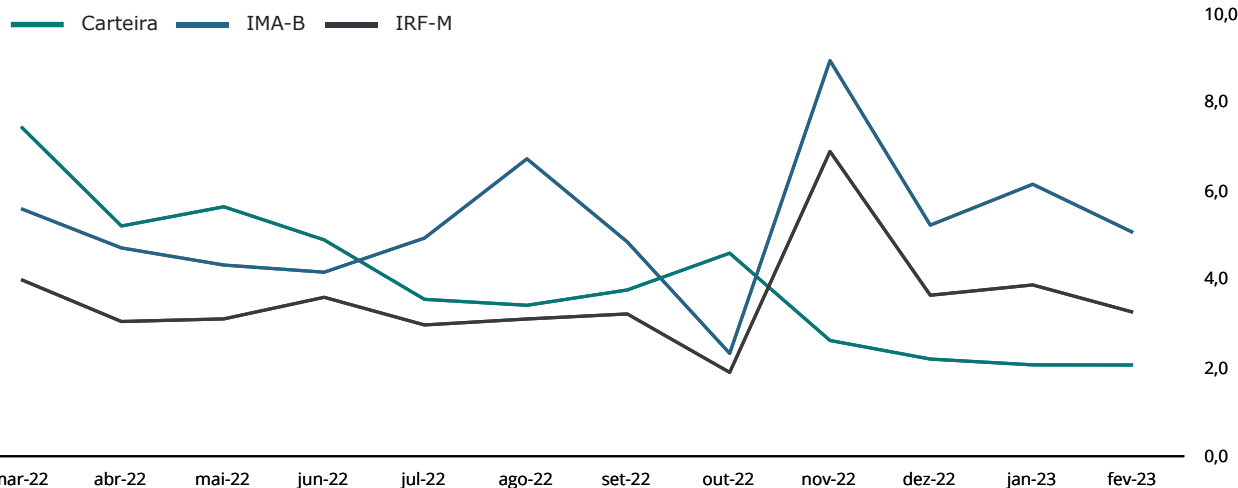
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 65,26% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.429.221,19 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$24.272.726,11, equivalente a uma queda de 2,05% 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>0,61%</b>	<b>-39.251,70</b>	<b>-0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,61%	-39.251,70	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>65,26%</b>	<b>-2.429.221,19</b>	<b>-0,21%</b>
IMA-B	0,50%	-206.839,44	-0,02%
IMA-B 5	0,08%	-12.079,05	-0,00%
IMA-B 5+	0,41%	-190.325,64	-0,02%
Carência Pós	64,26%	-2.019.977,06	-0,17%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,07%</b>	<b>-7.907,68</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>6,84%</b>	<b>-1.565.996,91</b>	<b>-0,13%</b>
F. Crédito Privado	0,15%	-233.370,51	-0,02%
Fundos RF e Ref. DI	5,18%	69.955,30	0,01%
Multimercado	1,52%	-1.402.581,70	-0,12%
<b>OUTROS RF</b>	<b>11,91%</b>	<b>639.967,52</b>	<b>0,05%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>15,30%</b>	<b>-20.870.316,14</b>	<b>-1,76%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,36%	-8.050.255,05	-0,68%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,88%	-2.112.343,45	-0,18%
Small Caps	1,33%	-2.397.461,10	-0,20%
Setorial	1,66%	-2.514.614,90	-0,21%
Outros RV	5,08%	-5.795.641,65	-0,49%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-24.272.726,11</b>	<b>-2,05%</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 Referenciado	03.737.206/0001-97	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
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
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>							
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	Geral	D+0	D+2	0,20	Não há	Não há
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
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: 26,46% até 90 dias; 73,54% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/02/2023	22.983.382,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/02/2023	10.968.336,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/02/2023	25.000.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
03/02/2023	13,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/02/2023	90.211,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/02/2023	29.682,63	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/02/2023	7.274,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/02/2023	204.080,68	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/02/2023	1.152.223,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/02/2023	1.106.793,58	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
24/02/2023	1.840,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/02/2023	89.938,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/02/2023	2.195,92	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

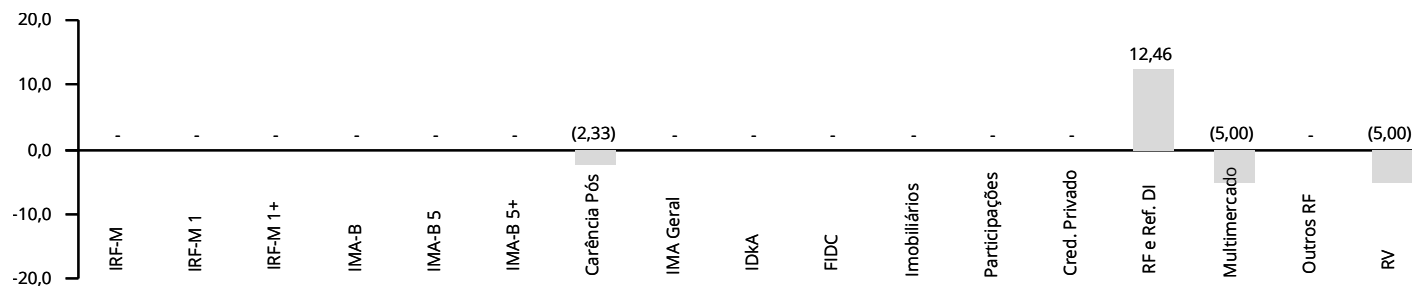
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/02/2023	19.452.106,57	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/02/2023	5.148,84	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/02/2023	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/02/2023	7.228,66	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/02/2023	1.738,27	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/02/2023	13.731,90	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/02/2023	1.691,35	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/02/2023	775,57	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/02/2023	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/02/2023	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/02/2023	894,88	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/02/2023	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/02/2023	459,37	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/02/2023	5.111,78	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/02/2023	1.228,48	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/02/2023	26.506.564,02	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/02/2023	925.799,72	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/02/2023	8.829,94	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/02/2023	2.040,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/02/2023	1.783.594,31	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/02/2023	7.277,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/02/2023	3.970,28	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/02/2023	42.159,03	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/02/2023	19.430,98	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III
15/02/2023	43.614,77	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560
15/02/2023	423.039,49	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354
15/02/2023	576.167,87	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>61.635.972,59</b>
Resgates	<b>61.507.289,27</b>
Saldo	<b>128.683,32</b>

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



## APLICAÇÕES

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

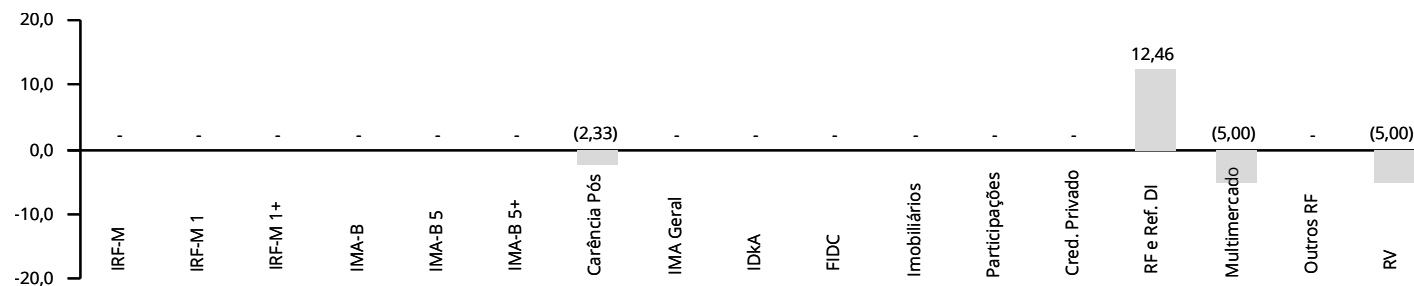
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/02/2023	89.970,37	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562
16/02/2023	539,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/02/2023	157.605,47	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
16/02/2023	154.977,73	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III
16/02/2023	627.527,99	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
16/02/2023	166.667,94	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
17/02/2023	5.281,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/02/2023	18.373,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/02/2023	5.000.000,00	Resgate	Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa
22/02/2023	5.000.000,00	Resgate	Caixa Multimercado RV 30
24/02/2023	115.272,19	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/02/2023	306.787,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/02/2023	1.355,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	61.635.972,59
Resgates	61.507.289,27
Saldo	128.683,32

### 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	6.431.294.311,27	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	101.858.607.101,43	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.450.239.868.424,63	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	580.307.952.195,87	0,01	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	53.858.169.443,69	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	282.832.287.898,75	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	492.942.408.856,52	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	1.953.961.484,58	0,16	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	816.305.384.800,59	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	816.305.384.800,59	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.557.893.433,47	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	310.272.828.876,54	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.121.891.323,26	0,01	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	57.793.130.001,90	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.013.981.961,62	0,05	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	37.513.217.668,15	0,02	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	153.511.287.723,02	0,02	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	153.511.287.723,02	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

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	10,86%
BRAM - 62.375.134/0001-44	6,15%
Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	3,34%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	3,33%
CP Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	2,89%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	1,43%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,65%
Western Asset - 07.437.241/0001-41	0,53%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	0,27%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,26%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	0,08%
Alaska Investimentos - 11.752.203/0001-50	0,08%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,04%
SPX Gestão - 12.330.774/0001-60	0,04%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,04%
BRPP Estruturados - 22.119.959/0001-83	0,04%
Security - 02.295.841/0001-07	0,02%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	0,00%

## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	10,86%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	4,76%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	4,49%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	3,48%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	3,43%
Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	3,34%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	0,65%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	0,53%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	0,16%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	0,04%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,04%
Brasil Plural Banco - 45.246.410/0001-55	0,04%
BNY Mellon - 02.201.501/0001-61	0,02%

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	6.344.349.295,74	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	13.891.144.708,98	2,14	0,18	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.964.919.513,24	0,92	0,28	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	736.399.019,77	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	3.864.016.961,46	0,46	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	183.239.139,42	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	684.684.535,39	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	568.590.405,17	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	8.371.920.489,79	1,88	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	586.814.847,06	0,61	1,23	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.513.886.886,32	0,09	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	473.471.621,74	0,45	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	53.413.665,33	0,44	9,87	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	263.839.361,74	1,75	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	778.501.825,72	0,44	0,68	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	3.236.214.383,57	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	7.935.684.977,28	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	937.727.381,64	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	5.085.339.032,83	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	1.235.830.765,45	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	2.181.457.433,60	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	283.116.559,96	0,50	2,09	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	157.168.857,87	0,41	3,11	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	233.663.337,49	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	1.143.148.523,66	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	230.132.035,89	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	22.619.435,31	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	206.994.671,47	0,09	0,50	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	332.788.581,85	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	7.525.601.851,71	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	10.123.370,73	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	8, I	1.078.575.597,03	0,08	0,09	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	783.163.513,62	1,21	1,84	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	547.789.623,96	0,92	2,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	75.329.825,08	0,90	14,13	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	150.760.164,35	0,77	6,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	580.501.468,13	0,95	1,95	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	803.783.693,55	1,33	1,96	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	420.232.220,21	1,16	3,27	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.337.859.374,92	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	438.685.387,05	0,04	0,10	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	188.530.137,50	0,26	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	358.025.193,09	0,13	0,41	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	901.055.650,43	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	208.899.843,05	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	590.438.062,23	0,27	0,55	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	196.689.257,57	0,04	0,25	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	129.159.055,63	0,63	5,80	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	160.371.177,02	1,43	10,59	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	611.091.428,27	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	659.443.297,85	0,40	0,72	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	613.277.517,25	0,62	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	7.406.631,40	0,08	12,31	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9, III	216.955.912,17	0,09	0,51	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	273.683.999,05	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	392.278.714,22	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	79.935.116,82	0,03	0,49	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	107.160.350,04	0,24	2,66	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	847.652.363,95	0,47	0,66	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	220.200.259,80	1,66	8,92	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	590.852.345,79	1,00	2,00	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	485.533.147,91	0,00	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	10, I	672.233.899,77	0,12	0,22	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.139.873.707,23	0,77	0,80	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	10, I	1.140.954.415,51	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	597.828.402,48	0,04	0,09	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	843.260.220,97	0,53	0,75	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	775.332.890,62	65,44	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	718.763.725,02	60,66	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	56.569.165,60	4,77	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	67.325.763,83	5,68	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	67.325.763,83	5,68	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	141.175.292,70	11,91	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	1.747.363,27	0,15	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	1.747.363,27	0,15	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>985.581.310,42</b>	<b>83,18</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	97.317.108,41	8,21	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>97.317.108,41</b>	<b>8,21</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	72.529.710,04	6,12	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	11.476.555,88	0,97	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>84.006.265,92</b>	<b>7,09</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	17.958.304,43	1,52	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>17.958.304,43</b>	<b>1,52</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>115.275.412,84</b>	<b>9,73</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>1.184.862.989,18</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.

Fevereiro foi um mês marcado pelas decisões das taxas de juros no Brasil, Estados Unidos e na Europa. Os pontos de volatilidade no mercado local derivaram dos conflitos envolvendo o novo governo, além do tema inflação e juros altos.

Apesar da perspectiva de uma conjuntura em movimento de desaceleração, os Estados Unidos apresentaram uma economia robusta. O indicador Payroll mostrou a criação de 517 mil postos de trabalho em janeiro, e com isso a taxa de desemprego ficou em 3,4%. Esse resultado indica que o mercado de trabalho não está desacelerando e isso afasta a possibilidade de recessão este ano.

A divulgação oficial do Produto Interno Bruto (PIB) norte-americano mostrou um crescimento de 2,7% no quarto trimestre de 2022, enquanto no terceiro trimestre do mesmo ano o indicador subiu 3,2% e poderia evidenciar a possibilidade de desaceleração econômica, mesmo existindo uma resiliência do mercado.

Outra evidência de economia robusta nos Estados Unidos foi o aumento de 3% do indicador de vendas no varejo em janeiro comparado a dezembro. Apesar da inflação enfraquecer nos últimos meses, permanece alta e pode ter impacto sobre os gastos, uma vez que o aumento dos preços de alguns bens e serviços estimulam vendas. Além disso, o aumento dos preços de alimentação e energia resultou numa alta de 0,5% no Índice de Preços ao Consumidor (CPI) em janeiro, na comparação com dezembro, e acumulou 6,4% em 12 meses. Ao verificar o núcleo da inflação, constata-se que a pressão permanece, principalmente devido à variação positiva dos preços relacionados à habitação e aluguel. Em consonância, o Índice de Despesas de Consumo Pessoal (PCE) subiu 0,5% em janeiro na comparação mensal e 5,4% no ano. O núcleo do PCE também subiu 0,6% em janeiro na comparação mensal e 4,7% na anual. Conforme o retorno de pressão inflacionária, aumentaram as expectativas do mercado para uma atuação mais dura no aperto monetário na próxima reunião.

Dadas as questões a respeito do mercado de trabalho aquecido, o presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, sinalizou a possibilidade de ocorrer mais elevação de juros, uma vez que não só Powell, como também os demais membros, estão preocupados sobre o direcionamento do ciclo de inflação que não se aproxima da meta de 2%. É importante ressaltar que no início do mês, o Fed elevou a taxa de juros em 0,25%, estabelecendo o intervalo entre 4,50% e 4,75% a.a. A ata da última reunião projetou a normalidade da taxa de desemprego somente em 2025. Já a inflação dos preços do indicador PCE ficará próximo de 2% também em 2025.

Sobre a China, sua reabertura ganha ritmo, principalmente após o feriado do Ano Novo Lunar que registrou oferta de empregos nos setores de alimentação e hospedagem, entretenimento e transporte. Os fundamentos econômicos geram novas expectativas e aumentam a confiança na resiliência e potencial crescimento do país. Em resposta ao feriado e à flexibilização das medidas de combate à pandemia, o CPI avançou 0,8% em janeiro ante dezembro, acima do esperado. Ademais, foi divulgado o Indicador de Preços ao Produtor (PPI) que caiu 0,8% em janeiro ante dezembro, também acima do esperado. A expectativa é de que a direção da inflação nos próximos meses seja ascendente devido a essa retomada acelerada da demanda.

Na Zona do Euro, o CPI caiu 0,2% em janeiro com referência a dezembro e, com isso, a taxa desacelerou para 8,6% em 12 meses. Entre os componentes, alimentos e energia ainda continuam pressionados e há uma consistência no núcleo de inflação. Importante mencionar que a continuidade da guerra ucraniana contribui em grande parte para a instabilidade dos preços de energia e alimentos, provocando incertezas sobre a condição econômica nos próximos meses.

No início do mês, o Conselho do Banco Central Europeu (BCE) elevou a taxa de juros em 0,5% e anunciou um aumento da mesma magnitude para a próxima reunião em março. Com isso a taxa de referência na Zona do Euro atingiu 3% a.a. O intuito no momento é manter a trajetória de aperto monetário, a fim de assegurar a redução de inflação nos próximos meses. De acordo com o primeiro Boletim Econômico do ano divulgado pelo BCE, além dos fatores internos, outros dois apontamentos preocupantes podem afetar o ciclo de inflação: o fornecimento de gás, que pode elevar os preços de varejo, e a recuperação econômica da China que pode elevar os preços das commodities. De qualquer forma, as futuras decisões sobre mudanças das taxas de juros do Conselho do BCE dependerão da divulgação dos próximos indicadores econômicos.

Em direção contrária, a questão fiscal expansionista conflita com o aperto monetário por motivos relacionados à necessidade social. A política de subsídios estatais evita alguns problemas de custos e fornecimento de energia, dados os problemas causados pela guerra ucraniana. Esses estímulos colaboraram com o resultado preliminar de aumento de PIB no quarto trimestre de 2022, além de proporcionar maior empregabilidade e crescimento na produção manufatureira. Ainda assim, as expectativas ainda direcionam para um ambiente de contração econômica.

Já no Brasil, a economia ficou fragilizada com a decisão do Comitê de Política Monetária (Copom) que manteve a taxa Selic em 13,75% a.a. Em ata, o Copom destacou a necessidade de juros elevados devido à situação global, com destaque para a reabertura econômica chinesa, o aperto monetário das economias desenvolvidas e o ambiente inflacionário pressionado. Sobre o mercado local, o documento mostra o distanciamento da meta das expectativas de inflação para os próximos anos. Essa adversidade surge possivelmente pela percepção de tolerância de inflação elevada, pela preocupação com estímulos de demanda via política fiscal expansionista e discursos a respeito de alteração de meta de inflação. Diante de todas essas questões, ficou claro que não há expectativas de movimento de queda nos juros à medida que o processo de desinflação não ancore em torno das metas previstas.

Apesar de tratar a questão monetária de forma prudente, a ata reconheceu os esforços do Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, em que existe a tentativa de gerar um ambiente fiscal estável. Por outro lado, o presidente Lula permaneceu desaprovando a estratégia do Banco Central (BC) e declarou a pretensão de revisar sua autonomia após o fim do mandato do atual presidente da instituição, Roberto Campos Neto. Lula criticou a manutenção dos juros altos, ressaltando o custo da dívida pública e a consequência de desaquecimento da economia. O ponto central discutido durante todo o mês foi a possibilidade de mudança da meta de inflação, medida de análise para definição da Selic. A meta é definida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), em que os ministros da Fazenda e do Planejamento fazem parte, além do presidente do BC.

Alterar a meta poderia provocar perda de credibilidade e ampliar os riscos, desancorando ainda mais as expectativas do mercado, o que por sua vez exigiria uma atuação monetária mais intensa. Em meio aos conflitos entre governo e BC, Fernando Haddad garantiu que a meta de inflação não seria assunto discutido durante a reunião do CMN.

Sobre as políticas fiscais, o governo avaliou a forma de isenção dos trabalhadores que ganham até dois salários-mínimos do pagamento de Imposto de Renda da Pessoa Física (IRPF) ainda em 2023. O Ministério da Fazenda estudou duas maneiras de aplicar essa medida: a primeira forma é a simples correção da tabela, ampliando a faixa de isenção, porém nessa configuração o custo seria mais elevado, uma vez que a medida alcançaria todos os trabalhadores, independente da remuneração; a segunda alternativa é focar na isenção dos trabalhadores que recebem até dois salários-mínimos, mantendo a tabela atual, mas seria mais complexa, pois o trabalhador teria desconto de imposto de renda na fonte todos os

meses e receberia a restituição de todo o imposto pago após a declaração feita no ano seguinte.

A promessa de Lula em isentar trabalhadores que ganham até R\$ 5 mil mensais se tornou um empecilho para o Ministro Haddad devido ao objetivo de equilibrar as contas públicas, uma vez que os custos dessa medida não estavam avaliados na totalidade da Reforma Tributária. Haddad chegou a declarar que o IRPF deveria respeitar o princípio da anterioridade, em que reitera a antecedência anual na implementação de alterações no imposto de renda, isto é, no caso atual, o benefício só poderia ser aplicado em 2024. Contudo, a exigência da anterioridade não se aplica a cortes de impostos, ou seja, a correção da tabela pode ser feita a qualquer momento e vigorar de forma imediata.

Além do plano de isenção do IRPF, o governo reajustou o salário-mínimo para R\$ 1.320, com pretensão de anúncio em primeiro de maio e lançou o novo programa Bolsa-Família, o qual auxilia com R\$ 600 mensais com adicional de R\$ 150 por criança até 6 anos. Diante do arcabouço fiscal e monetário do país, pelo olhar econômico, o momento de ajustes pode ser inapropriado, pois existem conflitos em torno na âncora monetária, além de não existir fundamentação para a futura âncora fiscal. Existe maior possibilidade de o governo gastar mais, uma perspectiva de mais inflação e juros altos tentando corrigir o desequilíbrio.

Sobre a atividade econômica brasileira, tanto o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), quanto o Monitor do PIB/FGV registraram a expansão do PIB de 2022 em 2,9% a.a. O resultado da atividade econômica ficou sensibilizado no decorrer do final do ano, principalmente devido ao encarecimento do crédito e ao fraco desempenho dos setores na indústria e varejo, apesar da estabilidade do setor de serviços. É importante destacar que o setor de serviços apresentou as maiores perdas devido à pandemia e sua normalização impulsionou o crescimento econômico.

O último resultado do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) sinalizou uma desaceleração da economia. Apesar de registrar o fechamento de 431.011 pontos de trabalho, foram criados 2.037.982 empregos no acumulado 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. Os efeitos de uma Selic elevada se mostram mais intensos e devido à necessidade de uma manutenção de juros altos para encerrar o ciclo de inflação, a economia real estará em uma trajetória de desaceleração.

De forma geral, fevereiro evidenciou a dificuldade para reduzir as projeções sobre as taxas de juros em 2023, trazendo mais cautela para o mercado. A renda variável obteve rentabilidade negativa, absorvendo maior iminência de risco fiscal, além das questões externas referentes aos juros e à inflação. Por outro lado, dada a volatilidade do cenário político, o mercado de renda fixa foi capaz de entregar rentabilidade positiva.