

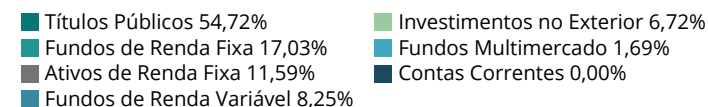
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 2023



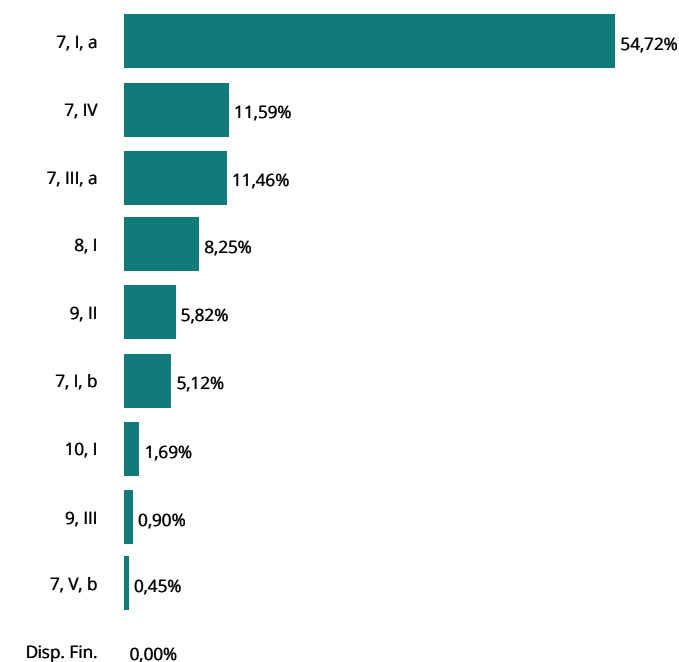
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	8
Rentabilidade da Carteira (em %)	12
Rentabilidade e Risco dos Ativos	13
Análise do Risco da Carteira	18
Liquidez e Custos das Aplicações	20
Movimentações	23
Enquadramento da Carteira	25
Comentários do Mês	30

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1,7%	22.536.194,29	22.318.678,70
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	858.670,71 ▼	871.611,25
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	267.307,93 ▼	271.336,37
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,0%	485.067,62 ▼	491.072,90
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	129.422,83 ▼	131.373,29
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	149.334,04 ▼	151.584,57
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	76.658,14 ▼	77.813,41
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	193.636,47 ▼	196.554,65
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,6%	7.637.298,89	7.491.490,27
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,5%	7.174.696,79	7.037.720,01
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,4%	5.564.100,87	5.598.121,98
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	53,0%	706.099.400,76	702.819.195,57
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	0,0%	539.069,18	536.784,44
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	0,1%	1.084.672,50	1.079.847,20
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1,2%	15.860.530,80	15.786.695,92
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	3,1%	41.019.708,84	40.819.798,49
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1,5%	20.260.867,04	20.159.731,07
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	0,1%	1.614.719,54	1.607.619,45
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	1,1%	15.309.803,88	15.239.823,40
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1,6%	21.434.213,82	21.340.752,51
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	0,2%	3.308.284,19	3.293.565,33
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1,6%	21.178.593,79	21.080.760,62
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	3,1%	41.204.691,85	41.006.773,70
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1,5%	20.467.177,30	20.367.963,63
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	3,8%	51.178.775,17	50.940.806,41
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	4,6%	61.345.580,11	61.058.918,55
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	2,0%	25.964.631,24	25.847.084,39
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	5,4%	71.539.387,24	71.207.332,05
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	3,2%	42.480.044,80	42.284.626,17
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	3,1%	41.265.423,48	41.076.411,03
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1,6%	21.210.307,47	21.112.538,15
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1,7%	22.611.775,07	22.507.530,11
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	3,5%	46.191.534,80	45.978.855,51

POR SEGMENTO

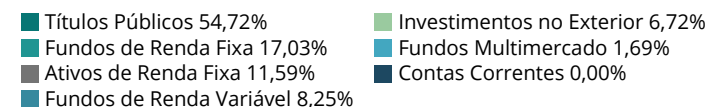


POR TIPO DE ATIVO

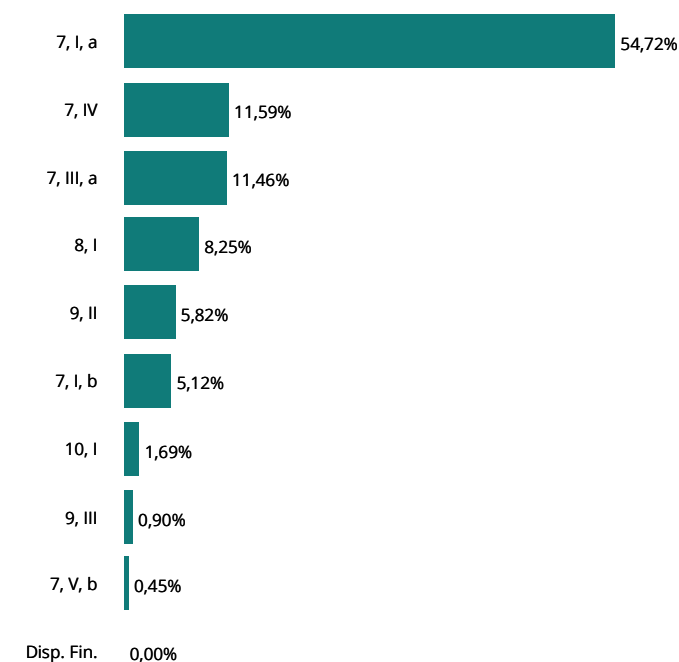


ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	53,0%	706.099.400,76	702.819.195,57
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	3,2%	41.999.658,58	41.808.135,78
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	3,2%	43.028.243,23	42.831.320,40
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2,6%	34.001.706,84	33.845.521,26
FUNDOS DE RENDA FIXA	17,0%	226.687.715,85	213.464.388,99
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	0,1%	836.244,47	821.424,81
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	5,2%	69.741.394,49	68.987.682,06
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,2%	29.334.839,11 ▲	28.395.013,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	2.075,72	2.009,28
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	682.079,75	675.806,53
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	12.509,58	12.263,28
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,1%	1.817.719,31	1.799.041,28
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,5%	33.554.945,85	33.179.206,52
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	7.512.127,25	7.425.114,55
Caixa Brasil Referenciado	0,9%	11.591.305,12	11.463.443,31
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,4%	5.459.833,59	5.409.531,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,4%	5.415.880,53	5.366.086,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,6%	21.550.219,44	21.444.747,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,4%	5.787.151,59	5.663.425,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	7.269,80	7.102,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	13.398,97	13.262,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.878,24	3.754,48
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,0%	12.516,30	12.258,29
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	4.438,66	4.335,74
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	39.084,95	38.234,58
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,5%	6.544.548,98	6.380.408,25
Itaú FIC IMA-B 5+	0,4%	5.624.061,82	5.441.979,55
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,2%	3.045.473,30 ▲	2.275,65
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,7%	9.062.974,75 ▲	5.982.542,69
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.734,82	2.703,73
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,0%	446.622,28	448.069,34
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,4%	5.212.126,84 ▲	4.156.342,05
Safra FIC Institucional IMA-B	0,2%	3.084.725,82 ▲	42.867,63

POR SEGMENTO

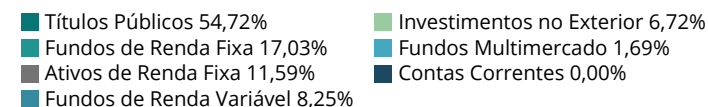


POR TIPO DE ATIVO

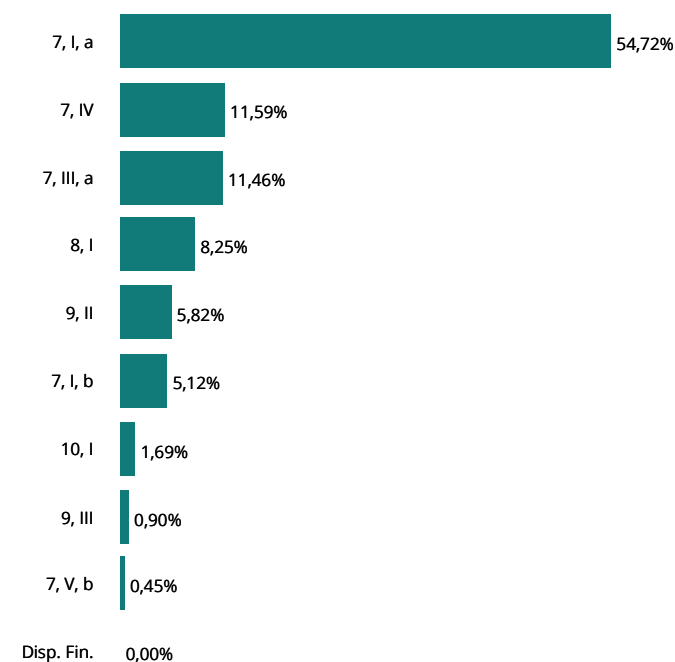


ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA	17,0%	226.687.715,85	213.464.388,99
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	0,0%	9.645,86	9.543,06
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	275.888,66	273.913,38
ATIVOS DE RENDA FIXA	11,6%	154.342.642,03	151.596.001,21
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1,7%	22.016.952,68	21.870.749,87
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	0,8%	11.125.287,17	11.059.909,91
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	1,2%	16.608.684,75	15.583.476,14
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	1,3%	16.683.879,86	15.644.452,12
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1,7%	22.083.283,44	21.936.003,12
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	0,8%	11.121.410,85	11.025.734,44
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1,6%	21.892.905,36	21.813.564,23
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	0,8%	10.757.516,98	10.696.858,85
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1,7%	22.052.720,94	21.965.252,53
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,3%	109.889.069,63	101.481.783,01
Alaska FIA Institucional	0,1%	1.114.798,46	1.020.824,96
BB FIA Governança	1,2%	16.020.282,42	14.714.054,80
BB FIC FIA Dividendos	0,9%	12.214.384,25	11.320.541,55
BB FIC FIA Infraestrutura	0,9%	11.633.246,71	10.809.557,37
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,8%	11.151.887,47	10.141.595,30
Bradesco FIA Dividendos	0,9%	12.542.664,93	11.542.968,46
Bradesco FIA MID Small Cap	1,3%	17.378.806,11	16.321.210,53
Bradesco FIA Selection	1,1%	15.081.450,65	13.962.706,58
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,1%	985.779,02	901.198,31
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	0,0%	501.356,38	460.391,66
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	3.916.821,13	3.575.357,86
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,1%	1.628.272,78	1.511.210,38
Occam FIC FIA	0,0%	517.572,76	469.896,80
Spx FIC FIA Apache	0,0%	583.569,36	528.500,17
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,3%	4.041.989,74	3.670.372,43
XP FIA Investor	0,0%	576.187,46	531.395,85
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,7%	89.416.820,01	87.319.914,49
BB Blackrock Multimercado IE	0,5%	7.153.781,94	7.285.395,47
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,4%	18.743.535,68	17.846.004,93

POR SEGMENTO

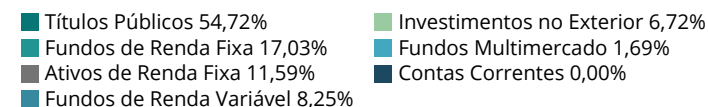


POR TIPO DE ATIVO

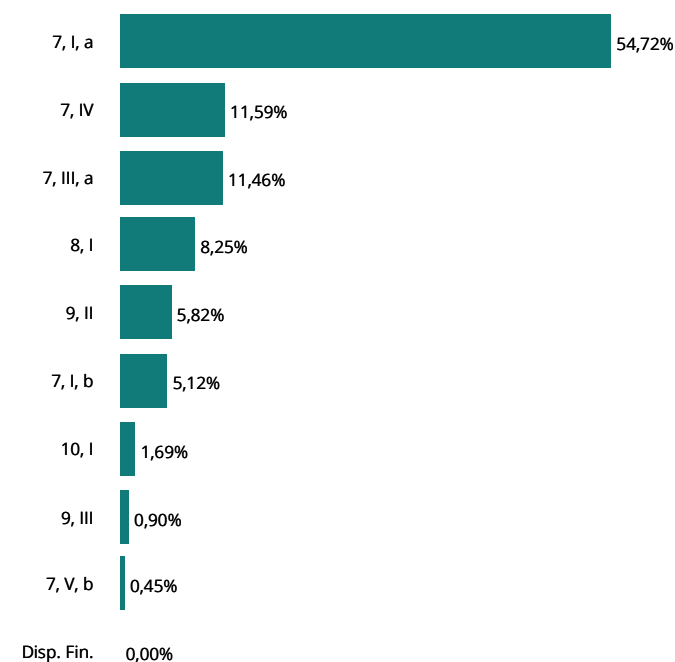


ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,7%	89.416.820,01	87.319.914,49
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,3%	3.787.433,81	3.810.356,57
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,4%	4.975.850,68	4.907.932,51
BB Schroder Multimercado IE	0,5%	7.287.898,88	7.360.742,57
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	0,1%	854.599,17	896.420,68
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.111.201,77	1.122.638,49
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	694.553,24	698.375,63
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	453.607,35	452.855,94
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	369.786,75	381.901,94
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	0,2%	2.894.211,41	2.904.949,59
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,4%	5.880.706,41	5.884.128,09
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,7%	22.429.070,83	21.059.168,77
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,0%	12.780.582,09	12.709.043,31
FUNDOS MULTIMERCADO	1,7%	22.510.471,26	21.245.141,61
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	57.057,43	53.287,92
Caixa Multimercado RV 30	0,1%	1.553.963,26	1.514.039,48
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	10.431.352,69	9.749.928,99
Safra Carteira Premium Multimercado	0,2%	2.608.351,10	2.580.738,58
Safra SP Reais RP Multimercado	0,0%	590.689,09	552.212,40
Western Multimercado US 500	0,5%	7.269.057,69	6.794.934,24
CONTAS CORRENTES	0,0%	2.400,70	2.400,70
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	2.357,95	2.357,95
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	1.331.484.714,53	1.300.247.504,28

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS

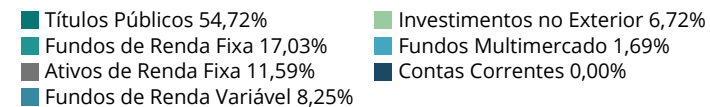
%

JUNHO

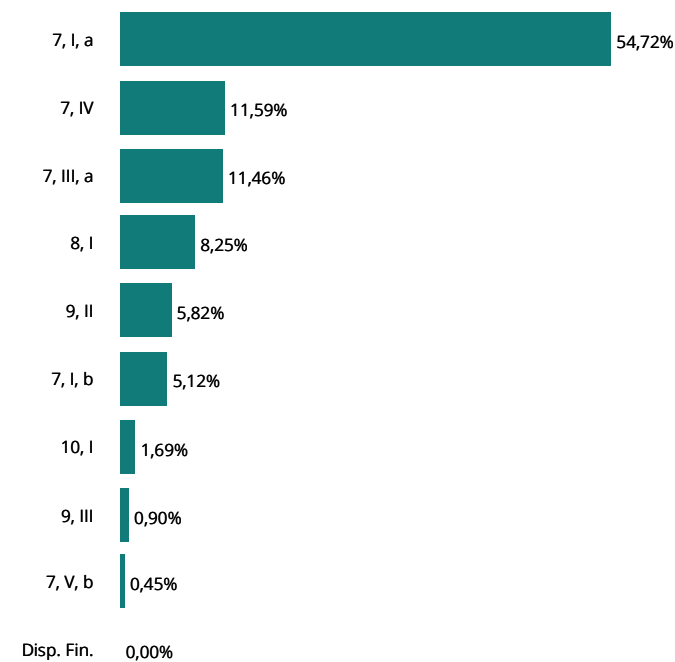
MAIO

POR SEGMENTO

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



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	(244.705,10)	203.630,15	610.290,40	524.490,87	421.994,73	285.276,98	1.800.978,03
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	9.801,47	8.408,40	20.502,33	13.191,76	18.477,11	13.232,73	83.613,80
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	3.657,05	3.303,07	7.093,39	4.898,28	6.568,37	5.013,89	30.534,05
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	7.215,34	6.504,46	13.570,30	9.320,95	12.473,81	9.368,62	58.453,48
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	1.474,77	1.264,81	3.087,68	1.985,80	2.782,44	1.992,00	12.587,50
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	1.701,67	1.459,39	3.562,71	2.291,31	3.210,52	2.298,46	14.524,06
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	873,52	749,16	1.828,86	1.176,20	1.648,07	1.179,88	7.455,69
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	2.512,70	2.237,39	4.977,03	3.367,76	4.571,69	3.427,11	21.093,68
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(139.486,09)	69.460,27	272.377,16	269.534,29	328.450,49	145.808,62	946.144,74
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(131.037,22)	65.252,97	255.878,88	253.208,22	308.555,78	136.976,78	888.835,41
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	(1.418,31)	44.990,23	27.412,06	(34.483,70)	(264.743,55)	(34.021,11)	(262.264,38)
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	8.132.902,70	6.644.393,84	10.352.999,25	6.640.883,09	7.619.343,32	3.280.205,19	42.670.727,39
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	5.990,99	4.894,25	7.678,85	4.887,30	5.590,70	2.284,74	31.326,83
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	12.282,29	10.038,12	15.699,18	10.032,87	11.490,34	4.825,30	64.368,10
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	182.866,98	149.515,85	233.131,01	149.566,60	171.482,41	73.834,88	960.397,73
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	481.875,88	394.159,65	612.703,32	394.646,11	452.973,06	199.910,35	2.536.268,37
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	240.401,08	196.685,63	305.244,77	197.022,01	226.271,08	101.135,97	1.266.760,54
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	18.195,86	14.673,38	22.635,16	14.451,15	16.747,75	7.100,09	93.803,39
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	175.201,48	141.296,06	217.320,30	139.204,56	161.523,22	69.980,48	904.526,10
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	240.744,41	194.135,87	299.663,94	191.181,22	221.506,06	93.461,31	1.240.692,81
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	37.453,31	30.203,59	46.550,57	29.749,32	34.489,76	14.718,86	193.165,41
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	243.386,30	198.983,61	310.423,17	199.021,62	228.157,31	97.833,17	1.277.805,18
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	481.201,03	393.554,27	612.359,46	393.927,21	451.974,34	197.918,15	2.530.934,46
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	239.937,79	196.251,97	305.174,72	196.473,25	225.468,46	99.213,67	1.262.519,86
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	589.722,28	482.163,97	751.868,53	482.316,66	553.003,23	237.968,76	3.097.043,43
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	708.309,89	579.149,08	902.803,86	579.387,88	664.371,86	286.661,56	3.720.684,13
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	295.963,07	241.924,01	377.919,39	241.877,24	277.165,69	117.546,85	1.552.396,25
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	823.740,50	673.489,20	1.050.337,50	673.679,65	772.382,35	332.055,19	4.325.684,39
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	487.359,05	398.431,51	621.743,28	398.475,88	456.769,51	195.418,63	2.558.197,86
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	472.595,29	386.346,45	603.058,47	386.357,57	442.837,02	189.012,45	2.480.207,25
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	243.537,77	199.103,53	310.654,80	199.133,37	228.274,83	97.769,32	1.278.473,62
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	259.619,28	212.251,21	331.165,39	212.283,62	243.360,76	104.244,96	1.362.925,22
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	530.073,64	433.355,51	676.201,76	433.411,06	496.847,17	212.679,29	2.782.568,43

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	8.132.902,70	6.644.393,84	10.352.999,25	6.640.883,09	7.619.343,32	3.280.205,19	42.670.727,39
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	480.075,20	392.445,39	612.759,73	392.423,49	449.772,85	191.522,80	2.518.999,46
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	492.556,62	402.661,75	628.560,34	402.666,97	461.547,04	196.922,83	2.584.915,55
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	389.812,71	318.679,98	497.341,75	318.706,48	365.336,52	156.185,58	2.046.063,02
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.068.623,45	1.241.060,55	2.075.230,44	1.588.091,54	2.228.375,14	2.367.507,80	10.568.888,92
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	4.979,94	7.558,95	14.663,31	10.114,63	15.190,95	14.819,66	67.327,44
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.443,92	193.988,12	294.423,46	227.234,40	577.330,50	753.712,43	2.048.132,83
BB FIC Previdenciário Fluxo	249.148,56	131.043,13	167.645,71	189.327,03	164.374,07	84.006,83	985.545,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(22,85)	20,59	65,60	56,20	79,47	66,44	265,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	79.313,06	49.076,02	64.108,71	52.077,41	35.237,80	-	279.813,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	9.198,72	8.975,29	8.431,55	3.443,68	(35,91)	6.273,22	36.286,55
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	64,93	104,15	238,96	163,14	262,94	246,30	1.080,42
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	18.073,85	15.066,75	19.456,10	14.931,38	19.378,59	18.678,03	105.584,70
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	246.076,79	193.933,79	305.175,77	247.143,18	363.089,88	375.739,33	1.731.158,74
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	84.514,84	69.070,81	86.457,24	59.623,78	84.351,94	87.012,70	471.031,31
Caixa Brasil Referenciado	-	2.660,58	117.220,00	103.074,42	133.694,73	127.861,81	484.511,54
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	73.830,93	72.165,23	67.655,82	27.531,48	(593,28)	50.302,29	290.892,47
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	73.117,59	71.493,46	67.004,64	27.243,96	(728,16)	49.794,03	287.925,52
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	253.656,36	204.872,39	312.893,40	204.452,28	231.579,36	105.471,48	1.312.925,27
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	15.081,69	69.763,38	146.082,24	101.498,70	156.585,75	123.726,42	612.738,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(2,15)	82,14	175,26	136,82	175,56	167,16	734,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	172,15	176,53	192,77	115,64	83,10	136,81	877,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(43,27)	37,97	123,71	104,29	143,88	123,76	490,34
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	119,76	112,72	142,99	104,21	217,34	258,01	955,03
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(3,61)	48,74	108,49	85,00	108,76	102,92	450,30
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	177,89	406,68	876,97	452,41	878,60	850,37	3.642,92
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(3.783,82)	70.830,36	165.186,90	119.179,23	171.624,79	164.140,73	687.178,19
Itaú FIC IMA-B 5+	(62.612,79)	55.450,46	180.872,81	152.591,23	214.629,75	182.082,27	723.013,73
Itaú FIC Institucional IMA-B	(0,44)	26,43	55,94	43,54	55,64	43.197,65	43.378,76
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	12.785,93	13.089,71	14.278,93	8.584,05	6.718,25	80.432,06	135.888,93
Itaú Institucional IRF-M 1	27,59	26,04	31,64	22,32	29,89	31,09	168,57
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(583,03)	(1.472,58)	(1.188,16)	(1.579,53)	2.548,92	(1.447,06)	(3.721,44)
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	11.767,48	10.217,60	39.798,04	37.971,86	47.951,88	55.784,79	203.491,65
Safra FIC Institucional IMA-B	82,55	491,87	1.052,23	895,93	1.124,50	41.858,19	45.505,27

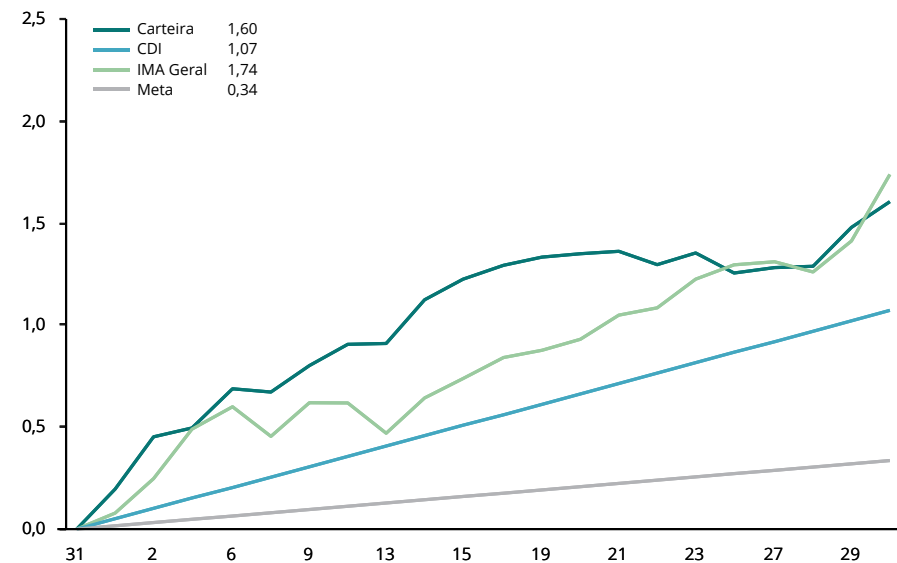
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.068.623,45	1.241.060,55	2.075.230,44	1.588.091,54	2.228.375,14	2.367.507,80	10.568.888,92
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	101,25	85,02	105,65	82,70	107,09	102,80	584,51
Security Referenciado Crédito Privado	1.939,63	1.658,22	1.893,76	1.386,17	2.178,56	1.975,28	11.031,62
ATIVOS DE RENDA FIXA	3.158.904,71	2.707.702,13	3.949.064,59	2.889.463,43	3.582.180,49	2.746.640,82	19.033.956,17
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	263.244,37	211.029,02	332.136,38	227.309,44	264.383,84	146.202,81	1.444.305,86
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	142.852,41	120.480,68	179.059,47	113.633,80	136.084,18	65.377,26	757.487,80
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	839.568,09	727.217,60	1.044.033,66	841.029,04	1.084.292,46	1.025.208,61	5.561.349,46
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	847.957,63	734.970,85	1.055.373,31	850.965,07	1.097.864,77	1.039.427,74	5.626.559,37
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	265.878,52	215.231,58	346.850,71	224.185,23	268.327,05	147.280,32	1.467.753,41
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	137.035,10	113.468,31	179.713,88	127.543,22	147.996,61	95.676,41	801.433,53
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	260.676,65	233.410,54	318.452,05	195.379,48	223.857,53	79.341,13	1.311.117,38
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	132.101,72	110.928,53	165.009,12	106.409,69	126.136,23	60.658,13	701.243,42
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	269.590,22	240.965,02	328.436,01	203.008,46	233.237,82	87.468,41	1.362.705,94
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.717.116,90	(7.727.126,65)	(2.905.312,21)	1.990.030,30	5.079.956,51	8.407.286,62	8.561.951,47
Alaska FIA Institucional	54.121,04	(72.478,08)	(21.903,16)	35.719,24	77.482,84	93.973,50	166.915,38
BB FIA Governança	544.547,84	(1.205.855,55)	(502.817,87)	260.930,50	576.385,44	1.306.227,62	979.417,98
BB FIC FIA Dividendos	423.633,52	(873.377,94)	(241.751,79)	369.427,65	257.391,47	893.842,70	829.165,61
BB FIC FIA Infraestrutura	692.138,06	(822.524,89)	(29.605,16)	100.402,46	95.976,99	823.689,34	860.076,80
BB FIC FIA Setor Financeiro	135.582,22	(533.002,85)	(135.230,69)	684.821,30	526.994,14	1.010.292,17	1.689.456,29
Bradesco FIA Dividendos	352.040,75	(793.765,66)	(366.316,61)	279.804,04	328.649,77	999.696,47	800.108,76
Bradesco FIA MID Small Cap	558.562,17	(1.506.217,32)	(724.595,22)	(119.447,05)	1.437.023,33	1.057.595,58	702.921,49
Bradesco FIA Selection	560.883,64	(1.110.973,04)	(551.542,26)	1.191,04	777.624,30	1.118.744,07	795.927,75
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	43.051,97	(60.858,50)	(49.980,11)	(17.663,06)	62.382,71	84.580,71	61.513,72
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	183.488,93	(305.408,55)	(12.856,84)	10.590,99	15.929,96	40.964,72	(67.290,79)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(29.696,69)	(117.748,89)	(32.012,28)	176.686,71	359.139,12	341.463,27	697.831,24
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	66.414,85	(148.706,28)	(75.238,70)	26.484,07	75.212,36	117.062,40	61.228,70
Occam FIC FIA	13.632,86	(32.749,94)	(13.315,42)	5.270,21	2.050,51	47.675,96	22.564,18
Spx FIC FIA Apache	24.946,98	(29.471,90)	(7.025,23)	19.095,68	31.168,99	55.069,19	93.783,71
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	76.076,14	(83.806,32)	(131.613,78)	141.540,52	430.253,40	371.617,31	804.067,27
XP FIA Investor	17.692,62	(30.180,94)	(9.507,09)	15.176,00	26.291,18	44.791,61	64.263,38
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4.334.729,37	(425.171,29)	1.934.138,90	(196.276,46)	1.575.786,13	2.096.905,52	9.320.112,17
BB Blackrock Multimercado IE	123.990,02	143.611,45	(132.635,53)	39.023,18	(108.569,68)	(131.613,53)	(66.194,09)
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	530.258,94	(270.121,84)	733.380,06	434.206,12	(303.362,29)	897.530,75	2.021.891,74

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4.334.729,37	(425.171,29)	1.934.138,90	(196.276,46)	1.575.786,13	2.096.905,52	9.320.112,17
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	36.541,06	61.858,34	(15.597,46)	(104.934,47)	(26.233,37)	(22.922,76)	(71.288,66)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	87.392,74	14.487,99	47.283,77	(29.669,46)	144.705,42	67.918,17	332.118,63
BB Schroder Multimercado IE	78.515,71	98.659,23	(144.498,98)	(15.026,61)	189.757,80	(72.843,69)	134.563,46
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	(12.950,25)	6.202,86	(15.330,19)	(9.521,20)	9.528,22	(41.821,51)	(63.892,07)
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	1.677,60	(9.033,66)	(18.400,78)	17.460,36	17.922,84	(11.436,72)	(1.810,36)
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	27.962,08	(29.378,71)	971,52	(17.659,68)	(6.765,29)	(3.822,39)	(28.692,47)
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	10.949,18	4.145,72	(1.447,80)	608,38	3.232,43	751,41	18.239,32
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(1.127,33)	33,92	(5.241,94)	(5.398,34)	2.314,69	(12.115,19)	(21.534,19)
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	(8.913,78)	(7.400,44)	59.227,43	29.784,85	(31.515,89)	(10.738,18)	30.443,99
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	139.683,22	12.982,28	116.131,96	43.758,27	98.950,83	(3.421,68)	408.084,88
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	2.165.664,82	(613.765,95)	1.025.554,25	(372.561,65)	772.505,87	1.369.902,06	4.347.299,40
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1.155.085,36	162.547,52	284.742,59	(206.346,21)	813.314,55	71.538,78	2.280.882,59
FUNDOS MULTIMERCADO	1.106.911,95	(374.765,24)	670.280,02	365.319,98	251.237,18	1.265.329,65	3.284.313,54
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	3.024,29	(876,89)	2.050,40	1.045,24	646,63	3.769,51	9.659,18
Caixa Multimercado RV 30	110.702,94	(88.479,34)	7.150,93	14.800,52	29.262,15	39.923,78	113.360,98
Itaú FIC Private Multimercado SP500	563.571,78	(165.086,34)	366.029,76	189.406,04	108.173,04	681.423,70	1.743.517,98
Safra Carteira Premium Multimercado	4.770,86	4.352,41	20.417,51	19.271,35	27.962,63	27.612,52	104.387,28
Safra SP Reais RP Multimercado	31.709,46	(8.970,56)	20.737,14	10.763,72	6.287,59	38.476,69	99.004,04
Western Multimercado US 500	393.132,62	(115.704,52)	253.894,28	130.033,11	78.905,14	474.123,45	1.214.384,08
TOTAL	21.274.483,98	2.269.723,49	16.686.691,39	13.802.002,75	20.758.873,50	20.449.152,58	95.240.927,69

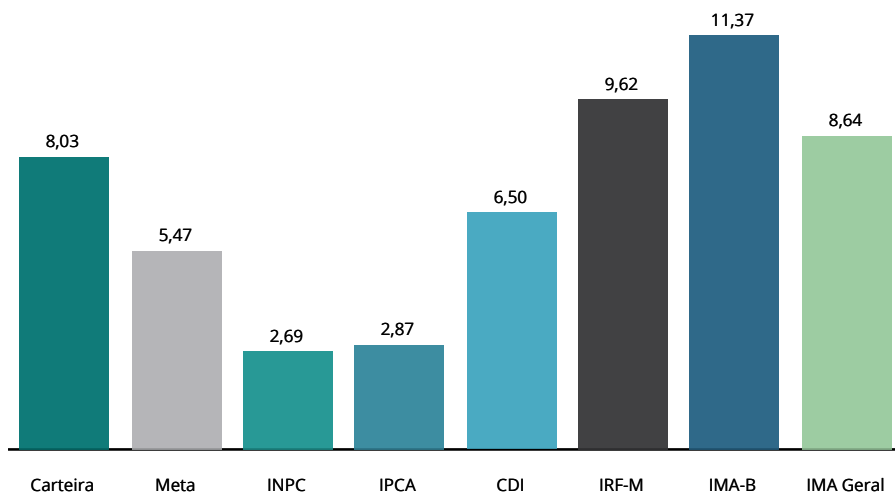
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,11% A.A.)

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	18
Março	1,38	1,13	1,17	1,86	122	118	74
Abril	1,13	1,03	0,92	1,25	110	123	90
Maió	1,64	0,65	1,12	1,77	254	146	93
Junho	1,60	0,34	1,07	1,74	478	150	92
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,03	5,47	6,50	8,64	147	124	93

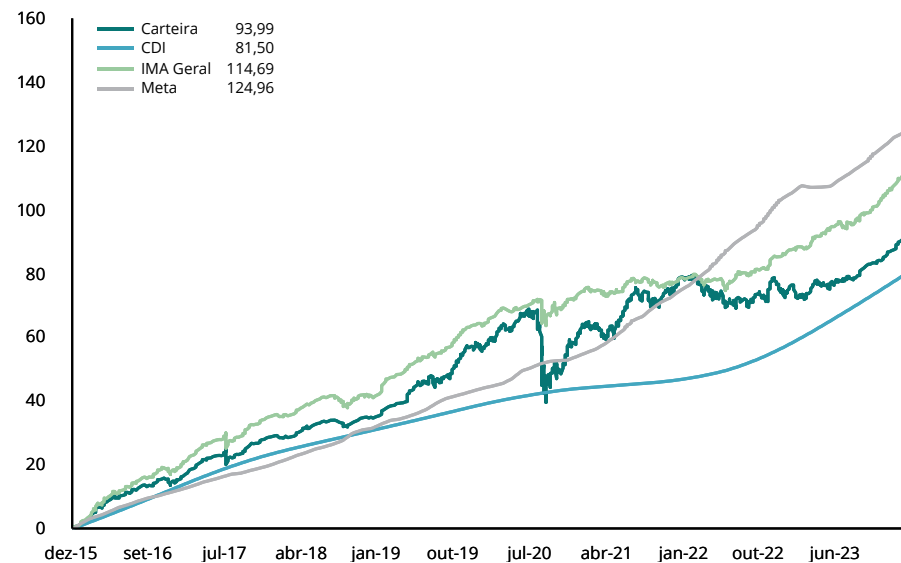
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	-1,48	-442%	-9,33	-171%	-16,15	-192%	0,10	0,70	0,17	1,15	-1.851,12	-262,84	-1,52	-14,95
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-1,48	-442%	-9,33	-171%	-16,15	-192%	0,10	0,70	0,17	1,15	-1.851,12	-262,84	-1,52	-14,95
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-1,22	-364%	-7,98	-146%	-13,55	-161%	0,11	0,73	0,18	1,20	-1.596,36	-224,44	-1,25	-12,20
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-1,48	-442%	-9,33	-171%	-16,15	-192%	0,10	0,70	0,17	1,15	-1.851,12	-262,84	-1,52	-14,95
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-1,48	-442%	-9,33	-171%	-16,15	-192%	0,10	0,70	0,17	1,15	-1.851,12	-262,84	-1,52	-14,95
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-1,48	-442%	-9,33	-171%	-16,15	-192%	0,10	0,70	0,17	1,15	-1.851,12	-262,84	-1,52	-14,95
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-1,48	-442%	-9,33	-171%	-16,15	-192%	0,10	0,70	0,17	1,15	-1.851,12	-262,84	-1,52	-14,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	3,77	1121%	15,79	289%	17,28	206%	7,38	10,41	12,16	17,13	25,44	-0,94	-1,29	-8,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	3,77	1121%	15,79	289%	17,28	206%	7,38	10,41	12,16	17,13	25,44	-0,94	-1,29	-8,89
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	-0,55	-165%	-6,36	-116%	-15,12	-180%	1,91	6,80	3,14	11,19	-69,71	-30,39	-1,03	-18,74
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	0,42	127%	6,00	110%	9,03	108%	0,36	3,96	0,59	6,51	-130,96	-15,05	-0,06	-2,67
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	Sem bench	0,45	133%	6,14	112%	9,32	111%	0,36	4,05	0,59	6,65	-126,41	-14,52	-0,06	-2,73
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	Sem bench	0,47	139%	6,26	115%	9,58	114%	0,36	4,13	0,59	6,79	-122,15	-14,04	-0,06	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	Sem bench	0,49	146%	6,40	117%	-	-	0,36	-	0,59	-	-117,42	-	-0,06	-
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	Sem bench	0,50	149%	6,48	119%	-	-	0,36	-	0,59	-	-114,97	-	-0,06	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	Sem bench	0,44	132%	6,11	112%	9,26	110%	0,36	3,96	0,59	6,52	-127,49	-14,78	-0,06	-2,97
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	Sem bench	0,46	137%	6,21	114%	9,49	113%	0,36	4,05	0,59	6,66	-123,85	-14,34	-0,06	-3,01
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	Sem bench	0,44	130%	6,07	111%	9,19	109%	0,36	3,94	0,60	6,47	-128,55	-14,93	-0,06	-2,95
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	Sem bench	0,45	133%	6,14	112%	9,33	111%	0,36	3,99	0,59	6,56	-126,42	-14,65	-0,06	-2,98
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	Sem bench	0,46	138%	6,25	114%	9,55	114%	0,36	4,10	0,59	6,74	-122,68	-14,13	-0,06	-2,77
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	Sem bench	0,48	144%	6,36	116%	-	-	0,36	-	0,60	-	-118,77	-	-0,06	-
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	Sem bench	0,49	145%	6,39	117%	-	-	0,36	-	0,60	-	-117,86	-	-0,06	-
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	Sem bench	0,47	139%	6,26	115%	9,58	114%	0,36	4,11	0,60	6,76	-122,07	-14,06	-0,06	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	Sem bench	0,47	140%	6,28	115%	9,61	114%	0,36	4,12	0,59	6,78	-121,70	-14,00	-0,06	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	Sem bench	0,45	135%	6,19	113%	9,42	112%	0,36	4,04	0,59	6,65	-124,71	-14,38	-0,06	-2,73
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	Sem bench	0,47	139%	6,26	114%	9,57	114%	0,36	4,11	0,59	6,75	-122,30	-14,08	-0,06	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	Sem bench	0,46	138%	6,23	114%	6,45	77%	0,36	4,08	0,59	6,72	-123,14	-14,18	-0,06	-2,76
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	Sem bench	0,46	137%	6,22	114%	9,48	113%	0,36	4,07	0,60	6,69	-123,68	-14,25	-0,06	-2,75
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	Sem bench	0,46	138%	6,24	114%	9,53	114%	0,36	4,09	0,60	6,73	-122,88	-14,15	-0,06	-2,76
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	Sem bench	0,46	138%	6,24	114%	9,52	113%	0,36	4,07	0,59	6,70	-123,04	-14,19	-0,06	-2,75
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	Sem bench	0,46	138%	6,23	114%	9,51	113%	0,36	4,07	0,59	6,69	-123,21	-14,21	-0,06	-2,75

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	Sem bench	0,46	136%	6,21	114%	9,46	113%	0,36	4,04	0,60	6,65	-123,98	-14,31	-0,06	-2,73
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	Sem bench	0,46	137%	6,22	114%	9,48	113%	0,36	4,05	0,59	6,67	-123,77	-14,27	-0,06	-2,74
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	Sem bench	0,46	138%	6,23	114%	9,51	113%	0,36	4,07	0,59	6,69	-123,25	-14,21	-0,06	-2,75
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	1,80	537%	8,76	160%	14,11	168%	1,96	2,47	3,23	4,07	25,65	1,23	-0,18	-1,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,09	325%	6,44	118%	13,60	162%	0,02	0,08	0,03	0,13	101,11	0,23	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,00	297%	5,98	109%	12,49	149%	0,01	0,02	0,02	0,03	-432,76	-336,87	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,31	985%	14,66	268%	16,34	195%	6,52	8,26	10,74	13,60	23,57	2,08	-1,22	-5,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,93	276%	5,54	101%	9,39	112%	0,98	2,11	1,61	3,47	-13,75	-11,19	-0,14	-1,33
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	2,01	598%	9,45	173%	14,56	173%	2,47	3,09	4,06	5,08	26,27	1,83	-0,27	-1,93
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	1,04	309%	6,17	113%	12,91	154%	0,04	0,04	0,07	0,06	-67,82	-97,39	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,13	337%	6,53	120%	13,87	165%	0,05	0,05	0,08	0,08	94,61	39,01	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,17	349%	6,57	120%	13,65	163%	0,22	0,38	0,36	0,62	30,27	0,83	0,00	-0,04
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,12	332%	6,42	117%	13,61	162%	0,02	0,06	0,04	0,10	154,56	1,24	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,93	277%	5,54	101%	8,27	99%	0,98	4,70	1,61	7,72	-13,57	-13,62	-0,14	-3,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	0,93	276%	5,53	101%	8,22	98%	0,98	4,69	1,61	7,71	-13,73	-13,66	-0,14	-3,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,49	146%	6,42	117%	9,78	117%	0,36	4,12	0,60	6,77	-116,96	-13,80	-0,06	-3,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	2,18	651%	11,79	216%	10,30	123%	4,47	8,41	7,36	13,84	16,30	-5,43	-0,92	-6,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,35	701%	11,24	206%	13,63	162%	4,38	5,34	7,21	8,79	19,85	0,20	-0,79	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,03	307%	7,00	128%	10,37	123%	1,82	2,39	3,00	3,94	-3,45	-7,52	-0,31	-1,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,30	982%	14,47	265%	16,17	193%	6,37	8,25	10,48	13,57	24,09	1,97	-1,17	-5,33
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	2,10	627%	8,26	151%	14,83	177%	1,86	1,44	3,06	2,37	39,13	4,79	-0,17	-0,82
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,37	707%	11,29	207%	13,54	161%	4,45	5,47	7,32	9,00	19,88	0,11	-0,80	-3,28
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	2,22	662%	10,28	188%	13,04	155%	2,75	3,90	4,52	6,41	28,66	-0,67	-0,28	-2,96
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,57	766%	11,73	215%	12,90	154%	4,73	5,82	7,79	9,57	21,47	-0,48	-0,79	-3,81
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,35	996%	14,75	270%	16,49	196%	6,57	8,32	10,81	13,69	23,79	2,17	-1,23	-5,33
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,37	706%	11,22	205%	13,56	161%	4,47	5,31	7,35	8,73	19,68	0,13	-0,81	-3,10
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,03	308%	6,94	127%	10,23	122%	1,83	2,40	3,02	3,96	-3,35	-7,80	-0,31	-1,31
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,15	342%	6,57	120%	13,65	163%	0,20	0,37	0,34	0,61	29,15	0,89	0,00	-0,04
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,32	-96%	-0,83	-15%	-34,61	-412%	3,12	40,62	5,13	66,76	-12,76	-7,15	-0,32	-45,82
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,11	332%	6,79	124%	14,18	169%	0,06	0,13	0,10	0,22	50,53	24,28	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,33	694%	11,84	217%	14,63	174%	4,46	5,19	7,34	8,54	19,08	1,26	-0,84	-2,84

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 Ref. Premium	CDI	1,08	321%	6,45	118%	13,50	161%	0,01	0,03	0,02	0,04	28,53	-20,72	0,00	0,00
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,72	215%	4,17	76%	8,26	98%	0,13	0,14	0,21	0,24	-208,38	-208,94	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	0,67	199%	7,02	128%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	0,59	176%	7,31	134%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	6,58	1959%	50,34	921%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	6,64	1978%	50,89	931%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	0,67	200%	7,12	130%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	0,87	258%	7,77	142%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,36	108%	6,37	117%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	0,57	169%	6,97	128%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,40	119%	6,59	120%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Alaska FIA Institucional	Ibovespa	9,21	2741%	17,61	322%	27,46	327%	16,70	21,77	27,53	35,83	33,59	4,02	-3,97	-15,24
BB FIA Governança	IGC	8,88	2643%	6,51	119%	15,69	187%	15,89	21,19	26,20	34,86	31,97	1,21	-3,28	-19,46
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	7,90	2351%	7,28	133%	13,88	165%	14,63	19,04	24,12	31,33	29,70	0,68	-2,76	-17,27
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	7,62	2269%	7,98	146%	21,77	259%	15,26	20,75	25,14	34,16	26,65	2,76	-2,40	-11,36
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	9,96	2966%	17,85	327%	27,17	324%	16,07	25,84	26,50	42,53	34,44	3,57	-3,65	-23,78
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	8,66	2579%	6,81	125%	16,38	195%	14,73	19,14	24,28	31,50	33,25	1,40	-2,96	-16,96
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	6,48	1929%	4,22	77%	8,46	101%	18,72	25,53	30,85	42,00	20,83	-0,34	-4,20	-26,03
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	8,01	2386%	5,57	102%	18,19	217%	14,34	20,83	23,64	34,28	33,48	1,85	-2,63	-19,49
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	9,39	2795%	6,66	122%	16,42	196%	16,34	21,04	26,95	34,62	33,81	1,40	-2,68	-22,44
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	Ibovespa	8,90	2649%	7,32	134%	18,30	218%	15,46	20,70	25,49	34,07	32,41	1,88	-3,02	-18,12
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	9,55	2844%	21,68	397%	36,86	439%	17,78	22,68	29,31	37,34	31,97	5,89	-3,08	-20,77
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	7,75	2307%	3,91	71%	5,10	61%	16,26	22,77	26,81	37,46	27,74	-1,43	-2,79	-27,97
Occam FIC FIA	Sem bench	10,15	3021%	4,56	83%	13,01	155%	17,62	19,11	29,06	31,45	32,30	0,43	-3,38	-19,29
SpX FIC FIA Apache	IBrX	10,42	3103%	19,15	350%	36,40	433%	14,06	20,88	23,18	34,37	44,58	6,18	-2,25	-16,80
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	10,12	3015%	24,83	454%	48,12	573%	21,19	22,50	34,95	37,04	30,05	8,15	-3,61	-21,71
XP FIA Investor	Ibovespa	8,43	2510%	12,55	230%	20,13	240%	12,59	20,31	20,76	33,42	43,41	2,38	-2,90	-19,63
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Sem bench	-1,81	-538%	-0,92	-17%	1,21	14%	13,85	20,93	22,76	34,43	-17,42	-2,82	-4,34	-16,90
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	5,03	1498%	12,09	221%	18,83	224%	9,55	13,43	15,72	22,11	21,72	2,53	-1,63	-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	-0,60	-179%	-1,85	-34%	2,93	35%	14,52	23,01	23,87	37,86	-9,89	-1,98	-3,54	-16,22
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	1,38	412%	7,15	131%	8,68	103%	13,82	22,10	22,74	36,36	3,50	-0,57	-3,40	-15,49
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	-0,99	-295%	1,88	34%	4,87	58%	14,96	22,64	24,59	37,24	-13,22	-1,52	-3,87	-15,01
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	Ibovespa	-4,66	-1388%	-6,95	-127%	-4,85	-58%	9,70	15,77	15,93	25,94	-37,71	-6,58	-4,97	-11,82
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	-1,02	-303%	-0,16	-3%	1,91	23%	11,42	20,74	18,78	34,13	-9,20	-2,65	-3,85	-14,26
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	-0,55	-163%	-3,97	-73%	-5,18	-62%	12,27	19,10	20,17	31,42	-14,91	-5,36	-4,64	-18,00
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	0,17	49%	4,19	77%	7,75	92%	11,10	21,74	18,25	35,77	-9,46	-0,85	-3,28	-15,05
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	-3,17	-945%	-5,50	-101%	-1,27	-15%	9,79	18,75	16,09	30,84	-28,36	-4,13	-4,67	-14,44
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	-0,37	-110%	1,06	19%	3,04	36%	14,27	24,43	23,46	40,18	-10,43	-1,75	-3,68	-17,99
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-0,06	-17%	7,46	136%	6,07	72%	11,93	22,33	19,62	36,74	-5,26	-1,24	-3,29	-17,26
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	6,51	1937%	24,04	440%	16,36	195%	15,28	25,32	25,18	41,66	26,38	1,39	-3,22	-23,61
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	0,56	168%	21,72	397%	21,41	255%	15,84	33,69	26,05	55,44	-3,69	2,29	-2,53	-25,51
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	7,07	2106%	20,38	373%	32,97	393%	10,76	19,11	17,73	31,46	35,52	5,79	-1,87	-12,20
Caixa Multimercado RV 30	CDI	2,64	785%	6,01	110%	14,48	172%	4,39	6,25	7,22	10,28	24,00	0,98	-0,73	-3,41
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	6,99	2081%	20,07	367%	27,11	323%	10,74	19,43	17,69	31,99	35,12	4,25	-1,89	-15,53
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	1,07	319%	5,83	107%	12,58	150%	0,34	0,65	0,56	1,07	0,50	-8,61	0,00	-0,16
Safra SP Reais RP Multimercado	CDI	6,97	2075%	20,14	368%	-	-	10,65	-	17,55	-	35,30	-	-1,86	-
Western Multimercado US 500	Sem bench	6,98	2078%	20,06	367%	27,01	322%	10,69	19,43	17,61	31,98	35,20	4,23	-1,86	-15,53
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,60	478%	8,03	147%	12,74	152%	1,46	2,79	2,41	4,59	27,21	-1,52	-0,10	-1,75
IPCA		-0,08	-24%	2,87	53%	3,16	38%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,10	-30%	2,69	49%	3,00	36%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,07	319%	6,50	119%	13,54	161%	0,00	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M		2,12	632%	9,62	176%	16,74	199%	1,85	3,40	3,04	5,60	42,42	5,26	-0,19	-2,43
IRF-M 1		1,19	354%	6,68	122%	13,82	165%	0,21	0,37	0,35	0,62	41,01	4,11	0,00	-0,04
IRF-M 1+		2,65	789%	11,41	209%	18,80	224%	2,79	5,15	4,60	8,47	42,04	5,73	-0,30	-3,80
IMA-B		2,39	712%	11,37	208%	13,52	161%	4,46	5,31	7,34	8,74	22,16	0,15	-0,81	-3,08
IMA-B 5		1,05	313%	7,04	129%	10,23	122%	1,83	2,41	3,01	3,96	-0,79	-7,72	-0,31	-1,31
IMA-B 5+		3,37	1003%	14,91	273%	16,34	195%	6,55	8,33	10,79	13,71	26,16	2,11	-1,23	-5,32
IMA Geral		1,74	518%	8,64	158%	14,01	167%	1,74	2,43	2,87	4,00	28,53	1,15	-0,15	-1,30
IDkA 2A		0,97	289%	6,79	124%	9,28	111%	1,65	2,83	2,71	4,65	-4,51	-8,48	-0,31	-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	5,91	1758%	22,33	409%	23,20	276%	11,84	14,73	19,51	24,24	30,24	3,97	-2,08	-10,92
IGCT	9,04	2692%	7,51	137%	18,86	225%	15,70	21,23	25,89	34,94	37,12	2,03	-3,22	-19,14
IBrX 50	8,77	2613%	4,96	91%	17,68	211%	15,43	21,31	25,44	35,07	36,55	1,73	-3,13	-18,97
Ibovespa	9,00	2680%	7,61	139%	19,83	236%	15,45	20,98	25,47	34,53	37,54	2,29	-3,10	-18,35
META ATUARIAL - IPCA + 5,11% A.A.	0,34		5,47		8,40									

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 2,7874% 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 3,40% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,31% 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 4,5861%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,60%, e o IMA-B de 8,74%.

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 1,7526%. 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 10,7828% 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 0,1769% e -0,1769% 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 1,5204% 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 0,0248% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

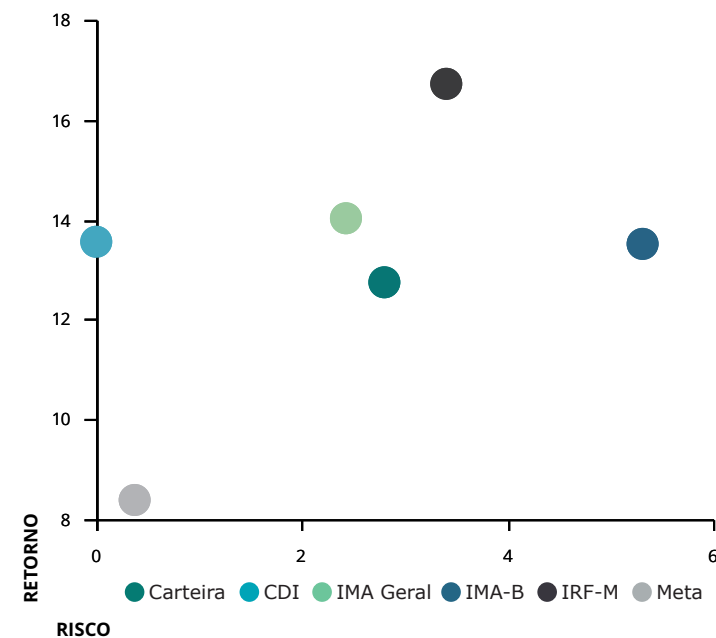
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,4641	1,6140	2,7874
VaR (95%)	2,4093	2,6559	4,5861
Draw-Down	-0,1050	-0,1747	-1,7526
Beta	7,7000	7,9354	10,7828
Tracking Error	0,0922	0,1035	0,1769
Sharpe	27,2071	20,1722	-1,5204
Treynor	0,3259	0,2585	-0,0248
Alfa de Jensen	-0,0030	0,0048	-0,0059

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.

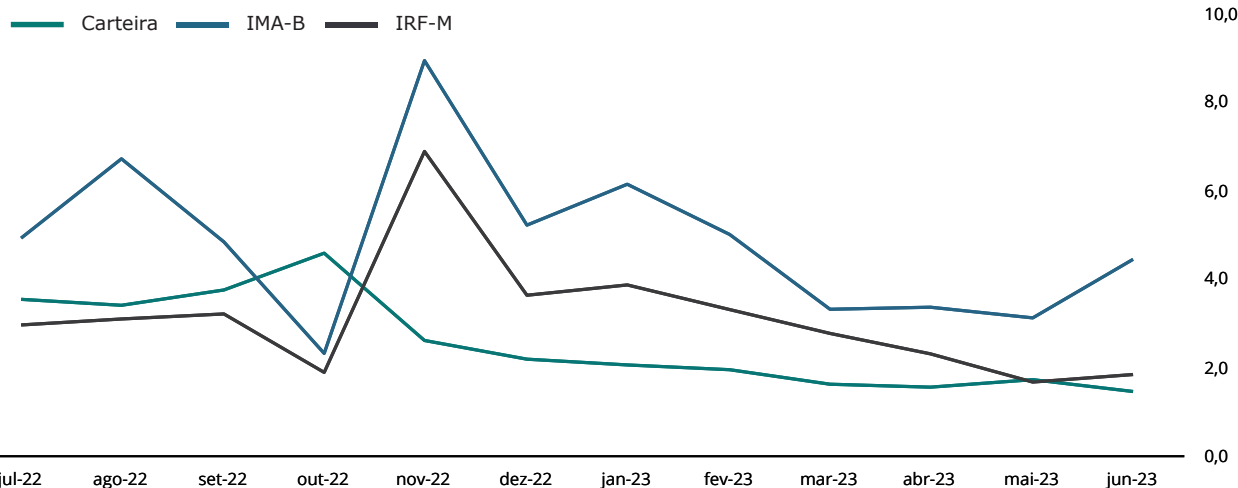
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 59,70% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.828.832,90 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$26.432.349,43, equivalente a uma queda de 1,99% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,56%	-40.983,57	-0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,56%	-40.983,57	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	59,70%	-2.828.832,90	-0,21%
IMA-B	0,95%	-404.386,26	-0,03%
IMA-B 5	0,68%	-113.519,67	-0,01%
IMA-B 5+	0,42%	-218.722,10	-0,02%
Carência Pós	57,64%	-2.092.204,87	-0,16%
IMA GERAL	0,07%	-8.168,62	-0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	13,11%	-1.348.197,62	-0,10%
F. Crédito Privado	0,45%	-194.260,44	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	10,97%	455.217,54	0,03%
Multimercado	1,69%	-1.609.154,71	-0,12%
OUTROS RF	11,59%	771.662,06	0,06%
RENDA VARIÁVEL	14,97%	-22.977.828,78	-1,73%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,34%	-9.012.439,82	-0,68%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,86%	-2.352.053,19	-0,18%
Small Caps	1,31%	-2.649.059,24	-0,20%
Setorial	1,71%	-2.905.335,76	-0,22%
Outros RV	4,75%	-6.058.940,78	-0,46%
TOTAL	100,00%	-26.432.349,43	-1,99%

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 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 Ref. 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 Mult. IE	38.389.079/0001-67	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	Geral	D+1	D+3	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	31.217.153/0001-19	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	37.331.214/0001-50	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	Geral	D+0	D+2	0,20	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS MULTIMERCADO							
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	10% exc CDI
Safra SP Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	Geral	D+1	D+2	0,50	Não há	Não há
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 32,24% até 90 dias; 67,76% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/06/2023	950.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/06/2023	9.768.082,90	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/06/2023	379.618,56	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/06/2023	3.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC Institucional IMA-B
05/06/2023	3.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC Institucional IMA-B 5
05/06/2023	1.000.000,00	Aplicação	Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa
05/06/2023	3.000.000,00	Aplicação	Safra FIC Institucional IMA-B
06/06/2023	4.008,61	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/06/2023	289.653,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/06/2023	106.762,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/06/2023	6.342.485,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/06/2023	214.232,45	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/06/2023	199.706,75	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/06/2023	1.231,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/06/2023	188.391,01	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/06/2023	173.477,72	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2023	24.465.150,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

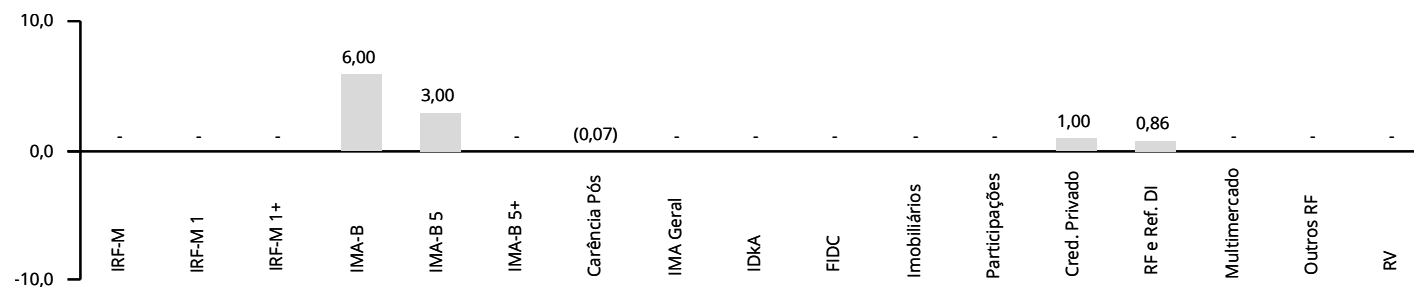
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/06/2023	9.743.498,86	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/06/2023	11.426.566,42	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/06/2023	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/06/2023	4.719,77	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/06/2023	1.632,71	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/06/2023	7.409,62	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/06/2023	1.560,10	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/06/2023	13.813,80	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/06/2023	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/06/2023	710,94	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/06/2023	820,31	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/06/2023	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/06/2023	421,09	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/06/2023	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/06/2023	1.145,27	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/06/2023	5.200,02	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/06/2023	10.801.975,76	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/06/2023	2.793,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/06/2023	51.196,69	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/06/2023	1.777,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/06/2023	1.990.312,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/06/2023	163.623,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/06/2023	6.943.169,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/06/2023	20.792,02	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/06/2023	38.163,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/06/2023	301,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/06/2023	6.806,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	53.082.801,23
Resgates	42.294.743,56
Saldo	10.788.057,67

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

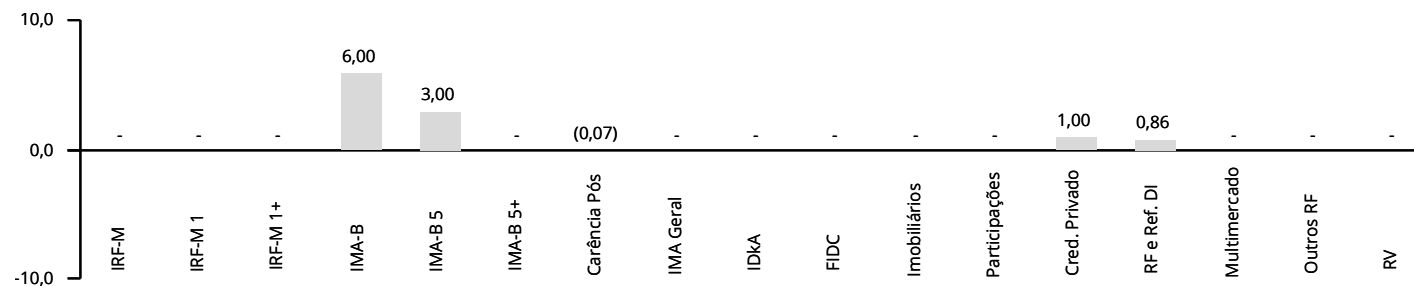
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

21/06/2023	213.852,19	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/06/2023	456.137,97	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/06/2023	370,57	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/06/2023	11.631,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/06/2023	255.935,70	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/06/2023	98.076,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	53.082.801,23
Resgates	42.294.743,56
Saldo	10.788.057,67

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



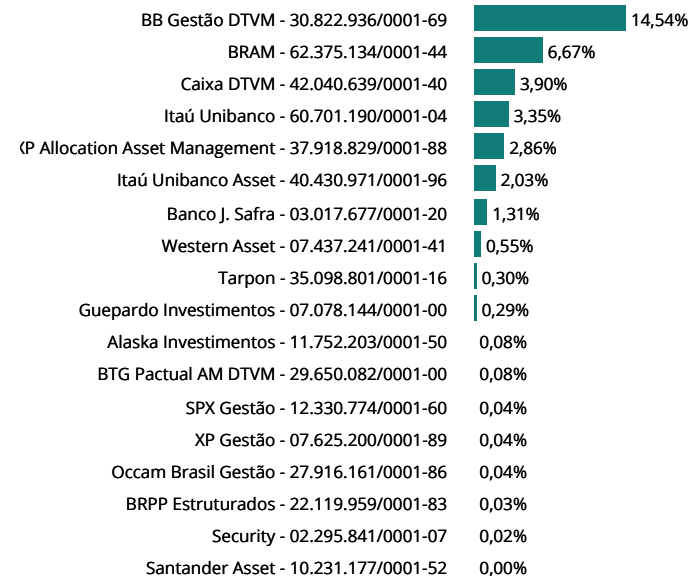
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Alaska Investimentos	11.752.203/0001-50	Não	7.508.038.470,85	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	99.803.926.193,28	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.461.863.867.708,27	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	592.766.003.043,25	0,01	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	56.403.980.269,46	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	297.766.009.984,53	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	491.932.252.079,50	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.690.413.161,32	0,15	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	821.809.774.431,26	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	821.809.774.431,26	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	7.076.500.735,78	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	311.994.246.287,49	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.121.737.740,11	0,01	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	54.337.733.775,41	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.561.456.883,24	0,07	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	35.570.338.873,70	0,02	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	155.573.726.026,49	0,02	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	155.573.726.026,49	0,00	✓

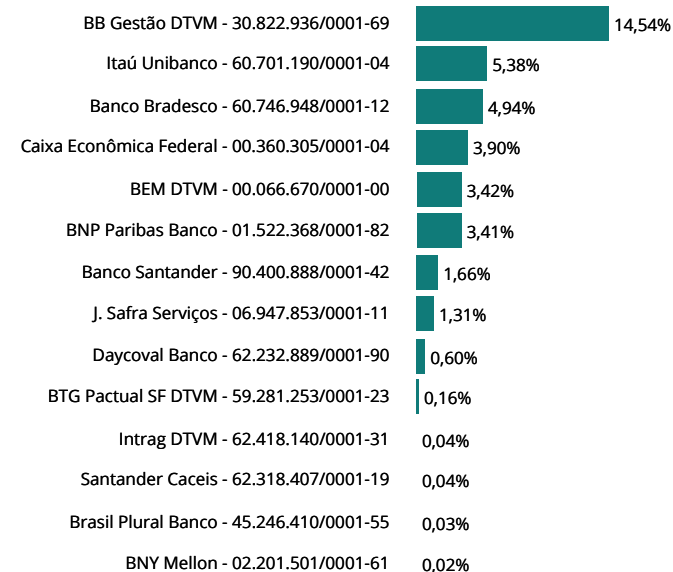
Obs.: Patrimônio em 05/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	5.696.060.085,44	0,06	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	14.982.085.274,92	5,24	0,47	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.278.810.513,26	2,20	0,69	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	1.191.739.626,46	0,00	0,00	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	188.237.769,14	0,05	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	725.460.751,19	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	585.520.683,28	0,14	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	8.773.662.957,45	2,52	0,38	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	623.688.292,44	0,56	1,20	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.331.819.820,88	0,87	0,08	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	486.379.449,84	0,41	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	54.865.510,88	0,41	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	274.731.581,33	1,62	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	968.017.898,56	0,43	0,60	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	4.240.209.456,14	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	8.254.253.931,25	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	1.220.487.574,87	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	5.348.206.988,95	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	1.330.366.206,19	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	2.099.537.000,43	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	368.188.627,92	0,49	1,78	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	245.356.920,88	0,42	2,29	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	215.728.409,32	0,23	1,41	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	1.469.266.924,84	0,68	0,62	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	307.873.930,44	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	22.535.381,50	0,03	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	1.418.216.834,48	0,39	0,37	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	588.419.686,90	0,23	0,52	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	09.577.447/0001-00	7, I, b	6.942.662.276,99	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	10.403.696,25	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	8, I	1.180.262.531,55	0,08	0,09	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	810.368.157,20	1,20	1,98	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	592.169.733,93	0,92	2,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	72.012.358,13	0,87	16,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✗
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	177.864.091,91	0,84	6,27	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	603.610.156,44	0,94	2,08	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	759.747.191,78	1,31	2,29	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	468.779.708,09	1,13	3,22	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.451.994.845,07	0,07	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	424.732.955,32	0,04	0,12	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	261.603.955,82	0,29	1,50	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	341.230.820,46	0,12	0,48	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	925.420.855,31	0,04	0,06	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Spx FIC FIA Apache	16.565.056/0001-23	8, I	224.754.068,86	0,04	0,26	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	776.438.636,95	0,30	0,52	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	215.450.101,76	0,04	0,27	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	120.637.964,78	0,54	5,93	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	169.812.774,91	1,41	11,04	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	514.112.498,07	0,28	0,74	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	646.477.527,53	0,37	0,77	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	532.712.933,67	0,55	1,37	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	38.389.079/0001-67	9, II	5.922.678,29	0,06	14,43	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9, III	172.982.982,93	0,08	0,64	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	59.568.165,28	0,05	1,17	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	347.727.306,80	0,03	0,13	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	46.296.379,51	0,03	0,80	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	73.146.274,58	0,22	3,96	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	726.616.425,21	0,44	0,81	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	228.145.793,34	1,68	9,83	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	652.308.818,52	0,96	1,96	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	491.326.352,47	0,00	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	10, I	570.923.319,44	0,12	0,27	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.134.087.211,23	0,78	0,92	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	10, I	903.104.465,06	0,20	0,29	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra SP Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	574.083.843,24	0,04	0,10	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	821.675.560,44	0,55	0,88	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	796.786.972,02	59,84	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	728.635.595,05	54,72	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	68.151.376,97	5,12	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	152.601.701,10	11,46	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	152.601.701,10	11,46	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	154.342.642,03	11,59	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	5.934.637,78	0,45	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	5.934.637,78	0,45	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 7	1.109.665.952,93	83,34	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	109.889.069,63	8,25	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0 ✓
ART. 8	109.889.069,63	8,25	35,0	✓ 35,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	77.449.061,15	5,82	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	11.967.758,86	0,90	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	89.416.820,01	6,72	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	22.510.471,26	1,69	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	22.510.471,26	1,69	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	132.399.540,89	9,94	35,0	✓ 35,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	1.331.482.313,83			

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

- ✗ Desenquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✗ Foi infringido o Art. 19 da Resolução CMN 4.963/2021, que limita o percentual do patrimônio do fundo que o RPPS pode deter.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

O mês de junho evidenciou o progresso no processo de desinflação, embora os indicadores de núcleo e serviços permaneçam relativamente elevados. Os indicadores econômicos brasileiros proporcionaram melhores expectativas pelo mercado, o que resultou em ganhos na renda fixa e variável. No cenário externo, identifica-se uma atividade econômica debilitada, com exceção da economia norte americana, que continua apresentando um mercado de trabalho aquecido.

De forma geral, os Estados Unidos ainda apresentam uma resiliência na economia. A terceira preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) evidencia a robustez das atividades econômicas no primeiro trimestre e afasta cada vez mais um cenário projetivo de recessão. Nota-se que o crescimento foi dependente do setor de serviços, enquanto a indústria segue em declínio, com uma desaceleração severa em novos pedidos de produção.

O destaque do mês foi a sinalização do Federal Reserve (Fed) em anunciar a possibilidade de retomar o aumento dos juros ao longo do ano, essa estratégia está condicionada aos próximos resultados do mercado de trabalho e da inflação, principalmente na persistência de um núcleo elevado. O comunicado ocorreu após o Comitê de Mercado Aberto (FOMC), do Fed, decidir a manutenção dos juros entre 5% e 5,25%, a fim de avaliar os efeitos do aperto monetário.

A projeção de aumento da taxa básica de juros é reforçada pelo mercado de trabalho que, com a criação de 339 mil novos empregos em maio, acima das expectativas, permanece aquecido. Associado ao resultado da persistência do patamar do núcleo de inflação, o mercado, em sua maioria, considera duas possíveis elevações de 0,25 ponto percentual na taxa de juros até o final do ano.

Na Zona do Euro, a preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) desacelerou mais do que esperado em maio. A inflação caiu para 6,1%, abaixo da expectativa de 6,3%. Ao analisar o núcleo de inflação, o qual retira alimentação e energia do cálculo, verifica-se uma queda de 5,6% para 5,3%.

Com a justificativa dessa inflação elevada e persistente, o Banco Central Europeu (BCE) aumentou a taxa de juros em 0,25 ponto percentual, atingindo o patamar de 4,00%. As declarações da presidente do BCE, Christine Lagarde, sinalizaram uma maior dificuldade na conversão da inflação, uma vez que o aumento dos preços está se aderindo à economia, retratado pela pressão nos salários, baixa produtividade e tentativa de recuperação do poder de compra. As expectativas de mercado apontam para mais uma decisão de aumento de juros na próxima reunião do BCE.

Sobre a atividade econômica na Zona do Euro, a nova preliminar do PIB no primeiro trimestre desse ano configurou uma recessão técnica, uma vez que ocorreu uma revisão dos dados do PIB do quarto trimestre de 2022. Nesse caso, verifica-se maior sensibilidade para a condução da estratégia de política contracionista, visto que consecutivas elevações da taxa básica de juros podem promover um cenário de profunda recessão.

Na China, os dados de atividade econômica evidenciam um relativo crescimento, embora com taxas menores que o esperado. Com isso, o plano de estabelecer uma recuperação da economia torna-se insatisfatório até o momento. A China dependeria da demanda local, em virtude da desaceleração global e consequente queda da demanda externa. No entanto, com a demanda chinesa também enfraquecida, há um aumento de pressão sobre o governo para estimular a recuperação econômica.

O reflexo do enfraquecimento da demanda é comprovado pelas sequentes deflações no CPI, que atualmente está no patamar de 0,2% no acumulado em 12 meses. Por sua vez, o Banco Popular da China tentou incentivar a economia com a redução das taxas de juros. Apesar de ser uma medida de estímulo para a economia, havia uma perspectiva de movimento mais intenso, com a queda de 0,1 ponto percentual nos juros não sendo suficiente para animar os investidores. As expectativas são de que, no decorrer do tempo, mais fomentos surjam a fim de proporcionar uma recuperação econômica adequada.

Aqui no Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom), do Banco Central, decidiu manter a taxa de juros Selic em 13,75% ao ano. O anúncio enfatizou uma tendência lenta no processo de desinflação, com expectativas de inflação desancoradas, mas deixou de expressar a necessidade de retomada do aperto monetário. Contudo, a ata do Copom evidenciou uma divergência de ideias a respeito dos próximos passos na determinação dos juros. Enquanto alguns membros prezam pela cautela, outros afirmam que o processo deflacionário pode permitir maior confiança para o ciclo de juros na próxima reunião. O entendimento do mercado é de que as informações contidas na ata sugerem maiores possibilidades de que, em agosto, haveria uma janela para o Banco Central cortar a taxa de juros.

No campo político, o Senado aprovou o texto-base do projeto de lei complementar que trata o novo arcabouço fiscal. Contudo, a versão aprovada trouxe alterações, com sugestões acatadas pelo senador Omar Aziz em relação à retirada de alguns custos nas regras estabelecidas para o crescimento das despesas públicas. Como houve mudanças de mérito, o projeto de lei complementar precisará retornar à

Câmara dos Deputados para uma nova votação. O relator da Câmara dos Deputados, Cláudio Cajado, já comunicou a impossibilidade da retirada de despesas e essa divergência deve preocupar o mercado sobre a implementação do novo arcabouço.

Outro importante projeto político envolve a Reforma Tributária, pauta em que o deputado Aguinaldo Ribeiro apresentará no plenário da Câmara dos Deputados. Conforme já sinalizado, o Imposto sobre o Valor Agregado (IVA), de caráter dual, substituirá o IPI, o PIS, o Cofins, o ICMS e o ISS. Os impostos serão não cumulativos e deve haver um sistema de devolução de imposto por meio de cashback. O texto ainda não aponta uma alíquota de parâmetro, que deve ser definida futuramente em projeto de lei, mas sabe-se que haverá neutralidade tributária, isto é, a carga tributária será idêntica a atual.

Um ponto de atenção na Reforma Tributária, é de que ela retira o poder dos estados em conceder benefícios fiscais e, por isso, haverá a criação do Fundo de Desenvolvimento Regional (FDR). Esse fundo terá recursos da União que estarão de fora nas novas regras fiscais que limitam os gastos do governo.

Sobre dados econômicos, o IBC-Br registrou uma variação de 0,56% em abril com relação a março, acima do esperado pelo mercado. Existe um impasse de resultados, dado que o IBGE publicou resultados fracos de indústria e serviços em abril e um marginal resultado positivo em varejo. Entretanto, o conjunto de dados recolhido pelo Banco Central, o qual publica o IBC-Br, pode abordar mais informações, como resultados do setor agropecuário, taxa de desemprego, efeito transferência de renda e do balanço comercial do país. As perspectivas do mercado seguem otimistas, com o progresso dos indicadores econômicos, apesar da conjuntura ainda permanecer em aperto monetário.

O PIB cresceu 1,9% no primeiro trimestre deste ano, na comparação com o último trimestre do ano passado. O resultado foi puxado, principalmente, pelo crescimento de 21,6% da agropecuária. Essa expressiva variação é justificada pelos problemas climáticos do ano passado e a atual safra recorde de soja, commodity que representa 70% da lavoura no trimestre. O setor de serviços, que tem o maior peso no indicador, cresceu 0,6% no período, resultado de crescimento nos setores de Transportes e Atividades Financeiras. Por outro lado, a indústria caiu 0,1% com influência de queda na Indústria de Transformação.

De acordo com o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Novo Caged), mais de 180 mil empregos foram criados no Brasil no mês de abril. Cerca de 57% desses novos empregos foram direcionados para o setor de serviços e 10% para o setor industrial. De acordo com a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD) a taxa de desocupação ficou em 8,3%. Apesar da conjuntura se manter em um processo de aperto monetário, os custos sobre a atividade econômica estão menores, acarretando melhores revisões de crescimento da economia brasileira.

As revisões positivas para a atividade econômica, a redução das estimativas da inflação e a perspectiva de antecipação da queda da Selic, além de um cenário externo benigno no que se refere à valorização da bolsa americana, contribuíram para promover maior otimismo dos investidores no Brasil, de forma que houve uma valorização dos ativos de risco.