

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 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

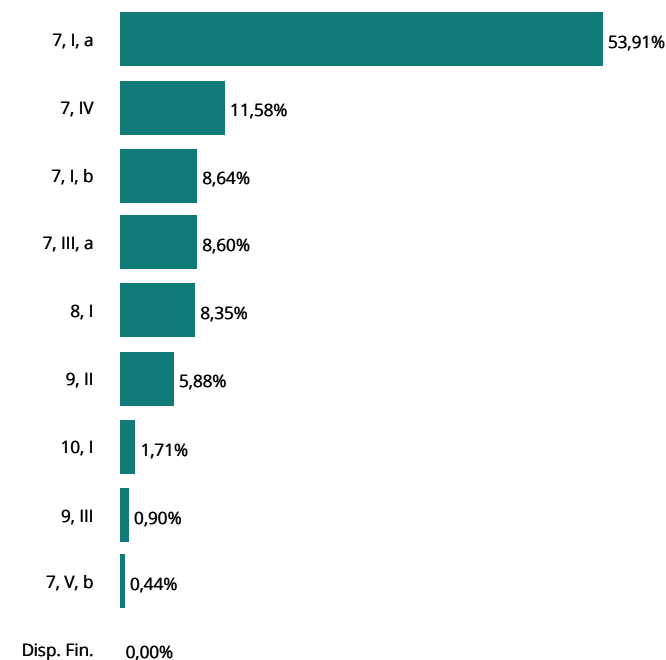
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1,7%</b>	<b>22.853.811,55</b>	<b>22.536.194,29</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	843.335,75 ▼	858.670,71
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	262.534,09 ▼	267.307,93
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,0%	477.622,63 ▼	485.067,62
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	127.111,48 ▼	129.422,83
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	146.667,09 ▼	149.334,04
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	75.289,10 ▼	76.658,14
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	190.178,32 ▼	193.636,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,6%	7.858.533,77	7.637.298,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,5%	7.382.531,16	7.174.696,79
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,4%	5.490.008,16 ▼	5.564.100,87
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>52,2%</b>	<b>709.497.594,49</b>	<b>706.099.400,76</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	0,0%	541.441,99	539.069,18
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	0,1%	1.089.677,05	1.084.672,50
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1,2%	15.937.017,20	15.860.530,80
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	3,0%	41.226.563,98	41.019.708,84
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1,5%	20.365.457,40	20.260.867,04
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	0,1%	1.622.085,72	1.614.719,54
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	1,1%	15.382.331,62	15.309.803,88
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1,6%	21.531.200,15	21.434.213,82
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	0,2%	3.323.549,77	3.308.284,19
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1,6%	21.279.960,34	21.178.593,79
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	3,0%	41.409.557,48	41.204.691,85
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1,5%	20.569.850,84	20.467.177,30
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	3,8%	51.425.297,16	51.178.775,17
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	4,5%	61.642.507,57	61.345.580,11
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	1,9%	26.086.487,55	25.964.631,24
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	5,3%	71.883.392,87	71.539.387,24
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	3,1%	42.682.543,01	42.480.044,80
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	3,1%	41.461.305,39	41.265.423,48
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1,6%	21.311.613,47	21.210.307,47
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1,7%	22.719.790,55	22.611.775,07
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	3,4%	46.411.913,97	46.191.534,80

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 53,91%
- Fundos de Renda Fixa 17,68%
- Fundos Multimercado 1,71%
- Ativos de Renda Fixa 11,58%
- Fundos de Renda Variável 8,35%
- Investimentos no Exterior 6,78%
- Contas Correntes 0,00%

## POR TIPO DE ATIVO



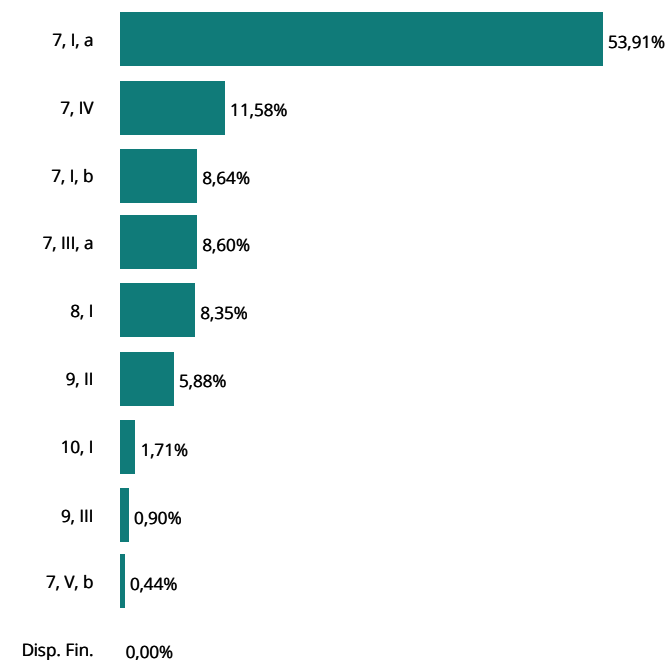
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>52,2%</b>	<b>709.497.594,49</b>	<b>706.099.400,76</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	3,1%	42.198.165,11	41.999.658,58
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	3,2%	43.232.327,44	43.028.243,23
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2,5%	34.163.556,86	34.001.706,84
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>17,7%</b>	<b>240.199.152,51</b>	<b>226.687.715,85</b>
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	0,1%	842.822,12	836.244,47
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,2%	30.219.543,93 ▼	69.741.394,49
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,2%	29.422.881,18 ▲	29.334.839,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	3,2%	43.594.918,39 ▲	2.075,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	689.269,02	682.079,75
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,1%	2.027.810,62 ▲	12.509,58
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,1%	1.836.003,52	1.817.719,31
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,5%	33.951.992,36	33.554.945,85
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	7.590.672,26	7.512.127,25
Caixa Brasil Referenciado	0,9%	11.723.576,22	11.591.305,12
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,4%	5.517.497,91	5.459.833,59
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,4%	5.472.971,25	5.415.880,53
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,6%	21.659.325,24	21.550.219,44
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,4%	5.828.427,48	5.787.151,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	7.328,07	7.269,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	13.526,47	13.398,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.906,85	3.878,24
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,0%	12.628,08	12.516,30
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	4.475,21	4.438,66
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,1%	1.049.905,25 ▲	39.084,95
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,6%	7.609.324,30 ▲	6.544.548,98
Itaú FIC IMA-B 5+	1,2%	16.826.483,21 ▲	5.624.061,82
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	5.097.701,50 ▲	3.045.473,30
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,0%	80.436,23 ▼	9.062.974,75
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.763,91	2.734,82
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,0%	448.972,93	446.622,28
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,4%	5.269.449,32	5.212.126,84
Safra FIC Institucional IMA-B	0,2%	3.106.955,09	3.084.725,82

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 53,91%
- Fundos de Renda Fixa 17,68%
- Fundos Multimercado 1,71%
- Ativos de Renda Fixa 11,58%
- Fundos de Renda Variável 8,35%
- Investimentos no Exterior 6,78%
- Contas Correntes 0,00%

## POR TIPO DE ATIVO



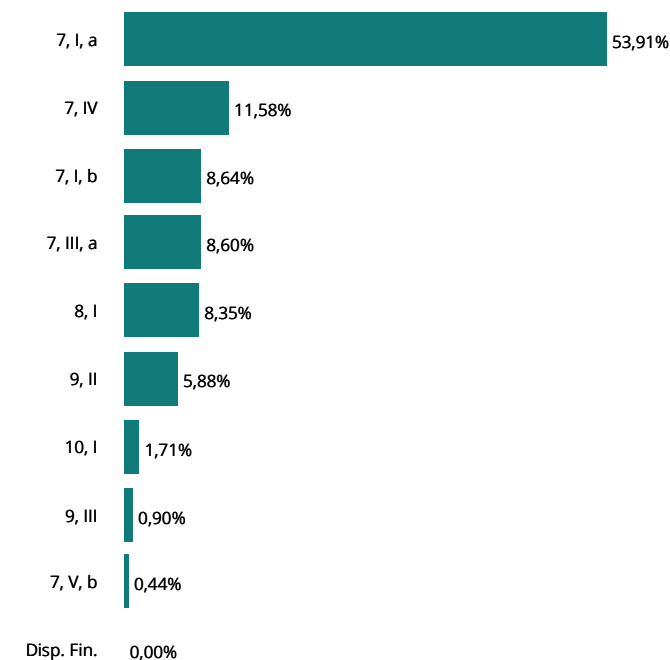
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>17,7%</b>	<b>240.199.152,51</b>	<b>226.687.715,85</b>
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	0,0%	9.747,13	9.645,86
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	277.837,46	275.888,66
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>11,6%</b>	<b>157.256.006,70</b>	<b>154.342.642,03</b>
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1,6%	22.135.965,26	22.016.952,68
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	0,8%	11.200.423,55	11.125.287,17
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	1,3%	17.695.939,75	16.608.684,75
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	1,3%	17.786.939,86	16.683.879,86
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1,6%	22.210.896,27	22.083.283,44
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	0,8%	11.189.319,52	11.121.410,85
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1,6%	22.022.871,17	21.892.905,36
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	0,8%	10.822.392,71	10.757.516,98
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1,6%	22.191.258,61	22.052.720,94
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>8,3%</b>	<b>113.382.514,42</b>	<b>109.889.069,63</b>
Alaska FIA Institucional	0,1%	1.159.573,38	1.114.798,46
BB FIA Governança	1,2%	16.572.323,16	16.020.282,42
BB FIC FIA Dividendos	0,9%	12.549.230,16	12.214.384,25
BB FIC FIA Infraestrutura	0,9%	12.131.445,60	11.633.246,71
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,8%	11.295.620,75	11.151.887,47
Bradesco FIA Dividendos	1,0%	12.957.204,29	12.542.664,93
Bradesco FIA MID Small Cap	1,3%	17.884.520,43	17.378.806,11
Bradesco FIA Selection	1,1%	15.479.340,06	15.081.450,65
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,1%	1.015.986,09	985.779,02
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	0,0%	517.181,15	501.356,38
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	4.124.152,91	3.916.821,13
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,1%	1.702.582,76	1.628.272,78
Occam FIC FIA	0,0%	532.348,78	517.572,76
Spx FIC FIA Apache	0,0%	599.485,96	583.569,36
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,3%	4.280.746,84	4.041.989,74
XP FIA Investor	0,0%	580.772,10	576.187,46
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>6,8%</b>	<b>92.100.327,29</b>	<b>89.416.820,01</b>
BB Blackrock Multimercado IE	0,5%	7.275.979,41	7.153.781,94
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,4%	19.040.678,11	18.743.535,68

POR SEGMENTO



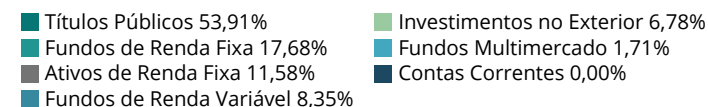
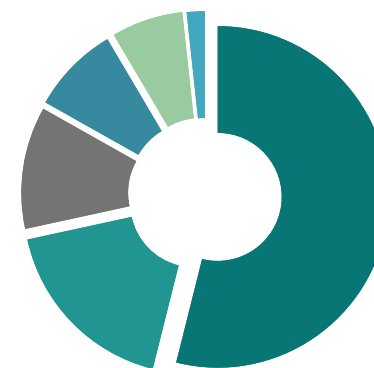
- Títulos Públicos 53,91%
- Fundos de Renda Fixa 17,68%
- Ativos de Renda Fixa 11,58%
- Fundos de Renda Variável 8,35%
- Investimentos no Exterior 6,78%
- Fundos Multimercado 1,71%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO

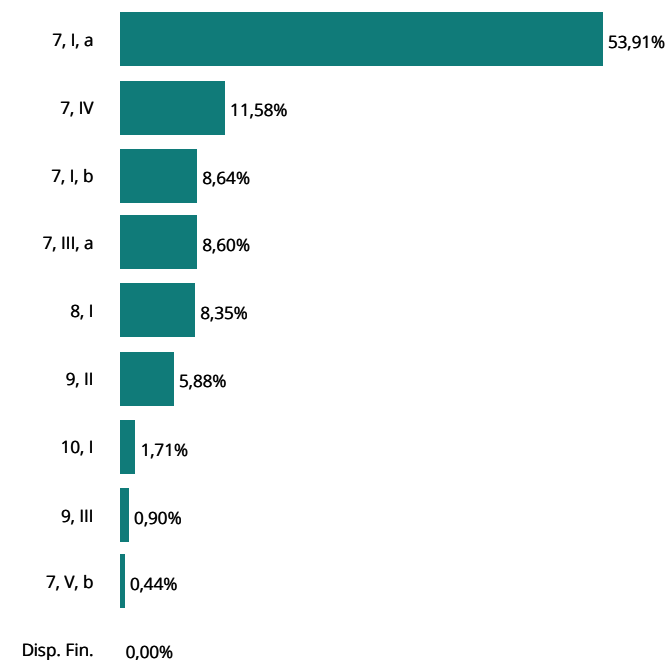


ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>6,8%</b>	<b>92.100.327,29</b>	<b>89.416.820,01</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,3%	3.818.919,81	3.787.433,81
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,4%	5.081.145,02	4.975.850,68
BB Schroder Multimercado IE	0,5%	7.425.300,31	7.287.898,88
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	0,1%	853.153,72	854.599,17
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.132.330,41	1.111.201,77
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	727.122,54	694.553,24
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	463.982,82	453.607,35
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	372.145,91	369.786,75
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	0,2%	2.899.301,83	2.894.211,41
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,4%	5.971.634,32	5.880.706,41
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,8%	23.801.727,72	22.429.070,83
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,0%	13.236.905,36	12.780.582,09
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,7%</b>	<b>23.227.438,95</b>	<b>22.510.471,26</b>
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	59.154,59	57.057,43
Caixa Multimercado RV 30	0,1%	1.579.452,75	1.553.963,26
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	10.810.800,32	10.431.352,69
Safra Carteira Premium Multimercado	0,2%	2.634.431,47	2.608.351,10
Safra SP Reais RP Multimercado	0,0%	612.197,49	590.689,09
Western Multimercado US 500	0,6%	7.531.402,33	7.269.057,69
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.400,70</b>	<b>2.400,70</b>
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%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.358.519.246,61</b>	<b>1.331.484.714,53</b>

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS

%

JULHO

JUNHO

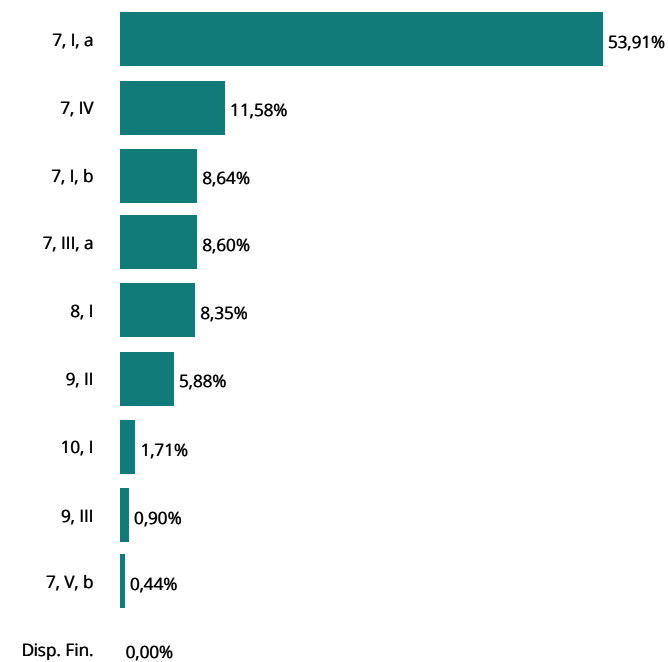
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 53,91%    
 ■ Investimentos no Exterior 6,78%  
■ Fundos de Renda Fixa 17,68%    
 ■ Fundos Multimercado 1,71%  
■ Ativos de Renda Fixa 11,58%    
 ■ Contas Correntes 0,00%  
■ Fundos de Renda Variável 8,35%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1.800.978,03</b>	<b>621.047,52</b>						<b>2.422.025,55</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	83.613,80	10.731,04						94.344,84
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	30.534,05	4.287,77						34.821,82
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	58.453,48	7.923,52						66.377,00
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	12.587,50	1.614,95						14.202,45
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	14.524,06	1.863,40						16.387,46
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	7.455,69	956,54						8.412,23
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	21.093,68	2.888,60						23.982,28
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	946.144,74	221.234,88						1.167.379,62
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	888.835,41	207.834,37						1.096.669,78
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	(262.264,38)	161.712,45						(100.551,93)
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>42.670.727,39</b>	<b>3.398.193,73</b>						<b>46.068.921,12</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	31.326,83	2.372,81						33.699,64
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	64.368,10	5.004,55						69.372,65
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	960.397,73	76.486,40						1.036.884,13
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	2.536.268,37	206.855,14						2.743.123,51
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1.266.760,54	104.590,36						1.371.350,90
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	93.803,39	7.366,18						101.169,57
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	904.526,10	72.527,74						977.053,84
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1.240.692,81	96.986,33						1.337.679,14
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	193.165,41	15.265,58						208.430,99
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1.277.805,18	101.366,55						1.379.171,73
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	2.530.934,46	204.865,63						2.735.800,09
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1.262.519,86	102.673,54						1.365.193,40
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	3.097.043,43	246.521,99						3.343.565,42
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	3.720.684,13	296.927,46						4.017.611,59
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	1.552.396,25	121.856,31						1.674.252,56
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	4.325.684,39	344.005,63						4.669.690,02
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	2.558.197,86	202.498,21						2.760.696,07
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	2.480.207,25	195.881,91						2.676.089,16
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1.278.473,62	101.306,00						1.379.779,62
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1.362.925,22	108.015,48						1.470.940,70
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	2.782.568,43	220.379,17						3.002.947,60



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>42.670.727,39</b>	<b>3.398.193,73</b>						<b>46.068.921,12</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	2.518.999,46	198.506,53						2.717.505,99
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	2.584.915,55	204.084,21						2.788.999,76
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2.046.063,02	161.850,02						2.207.913,04
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>10.568.888,92</b>	<b>2.507.895,52</b>						<b>13.076.784,44</b>
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	67.327,44	6.577,65						73.905,09
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.048.132,83	478.149,44						2.526.282,27
BB FIC Previdenciário Fluxo	985.545,33	84.500,93						1.070.046,26
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	265,45	592.842,67						593.108,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	279.813,00	-						279.813,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	36.286,55	7.189,27						43.475,82
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1.080,42	15.301,04						16.381,46
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	105.584,70	18.284,21						123.868,91
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.731.158,74	397.046,51						2.128.205,25
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	471.031,31	78.545,01						549.576,32
Caixa Brasil Referenciado	484.511,54	132.271,10						616.782,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	290.892,47	57.664,32						348.556,79
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	287.925,52	57.090,72						345.016,24
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.312.925,27	109.105,80						1.422.031,07
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	612.738,18	41.275,89						654.014,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	734,79	58,27						793,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	877,00	127,50						1.004,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	490,34	28,61						518,95
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	955,03	111,78						1.066,81
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	450,30	36,55						486,85
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	3.642,92	10.820,30						14.463,22
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	687.178,19	64.775,32						751.953,51
Itaú FIC IMA-B 5+	723.013,73	202.421,39						925.435,12
Itaú FIC Institucional IMA-B	43.378,76	52.228,20						95.606,96
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	135.888,93	17.461,48						153.350,41
Itaú Institucional IRF-M 1	168,57	29,09						197,66
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(3.721,44)	2.350,65						(1.370,79)
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	203.491,65	57.322,48						260.814,13
Safra FIC Institucional IMA-B	45.505,27	22.229,27						67.734,54

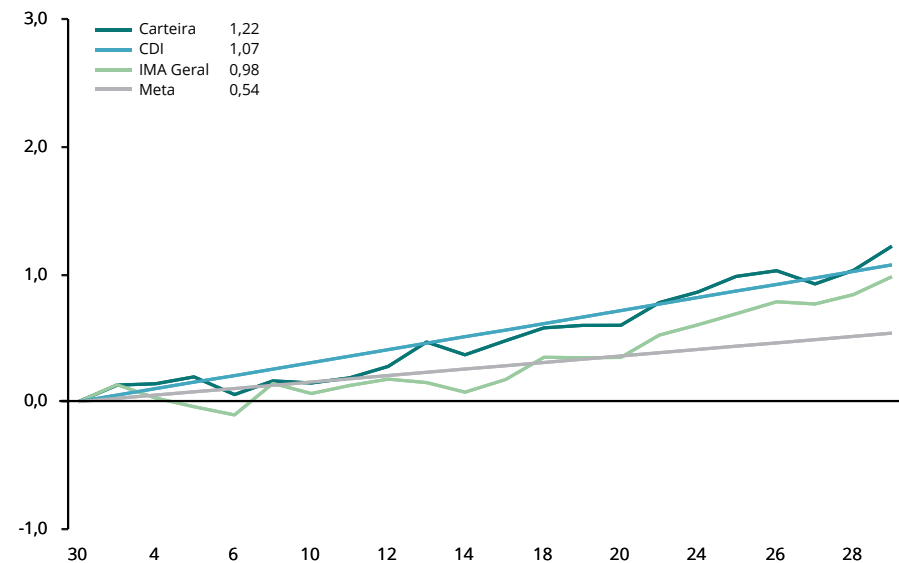
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>10.568.888,92</b>	<b>2.507.895,52</b>						<b>13.076.784,44</b>
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	584,51	101,27						<b>685,78</b>
Security Referenciado Crédito Privado	11.031,62	1.948,80						<b>12.980,42</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>19.033.956,17</b>	<b>2.913.364,67</b>						<b>21.947.320,84</b>
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1.444.305,86	119.012,58						<b>1.563.318,44</b>
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	757.487,80	75.136,38						<b>832.624,18</b>
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	5.561.349,46	1.087.255,00						<b>6.648.604,46</b>
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	5.626.559,37	1.103.060,00						<b>6.729.619,37</b>
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1.467.753,41	127.612,83						<b>1.595.366,24</b>
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	801.433,53	67.908,67						<b>869.342,20</b>
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1.311.117,38	129.965,81						<b>1.441.083,19</b>
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	701.243,42	64.875,73						<b>766.119,15</b>
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1.362.705,94	138.537,67						<b>1.501.243,61</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>8.561.951,47</b>	<b>3.493.444,79</b>						<b>12.055.396,26</b>
Alaska FIA Institucional	166.915,38	44.774,92						<b>211.690,30</b>
BB FIA Governança	979.417,98	552.040,74						<b>1.531.458,72</b>
BB FIC FIA Dividendos	829.165,61	334.845,91						<b>1.164.011,52</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	860.076,80	498.198,89						<b>1.358.275,69</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	1.689.456,29	143.733,28						<b>1.833.189,57</b>
Bradesco FIA Dividendos	800.108,76	414.539,36						<b>1.214.648,12</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	702.921,49	505.714,32						<b>1.208.635,81</b>
Bradesco FIA Selection	795.927,75	397.889,41						<b>1.193.817,16</b>
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	61.513,72	30.207,07						<b>91.720,79</b>
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	(67.290,79)	15.824,77						<b>(51.466,02)</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	697.831,24	207.331,78						<b>905.163,02</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	61.228,70	74.309,98						<b>135.538,68</b>
Occam FIC FIA	22.564,18	14.776,02						<b>37.340,20</b>
Spx FIC FIA Apache	93.783,71	15.916,60						<b>109.700,31</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	804.067,27	238.757,10						<b>1.042.824,37</b>
XP FIA Investor	64.263,38	4.584,64						<b>68.848,02</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>9.320.112,17</b>	<b>2.683.507,28</b>						<b>12.003.619,45</b>
BB Blackrock Multimercado IE	(66.194,09)	122.197,47						<b>56.003,38</b>
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	2.021.891,74	297.142,43						<b>2.319.034,17</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>9.320.112,17</b>	<b>2.683.507,28</b>						<b>12.003.619,45</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(71.288,66)	31.486,00						<b>(39.802,66)</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	332.118,63	105.294,34						<b>437.412,97</b>
BB Schroder Multimercado IE	134.563,46	137.401,43						<b>271.964,89</b>
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	(63.892,07)	(1.445,45)						<b>(65.337,52)</b>
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	(1.810,36)	21.128,64						<b>19.318,28</b>
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	(28.692,47)	32.569,30						<b>3.876,83</b>
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	18.239,32	10.375,47						<b>28.614,79</b>
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(21.534,19)	2.359,16						<b>(19.175,03)</b>
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	30.443,99	5.090,42						<b>35.534,41</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	408.084,88	90.927,91						<b>499.012,79</b>
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	4.347.299,40	1.372.656,89						<b>5.719.956,29</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	2.280.882,59	456.323,27						<b>2.737.205,86</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>3.284.313,54</b>	<b>716.967,69</b>						<b>4.001.281,23</b>
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	9.659,18	2.097,16						<b>11.756,34</b>
Caixa Multimercado RV 30	113.360,98	25.489,49						<b>138.850,47</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1.743.517,98	379.447,63						<b>2.122.965,61</b>
Safra Carteira Premium Multimercado	104.387,28	26.080,37						<b>130.467,65</b>
Safra SP Reais RP Multimercado	99.004,04	21.508,40						<b>120.512,44</b>
Western Multimercado US 500	1.214.384,08	262.344,64						<b>1.476.728,72</b>
<b>TOTAL</b>	<b>95.240.927,69</b>	<b>16.334.421,20</b>						<b>111.575.348,89</b>

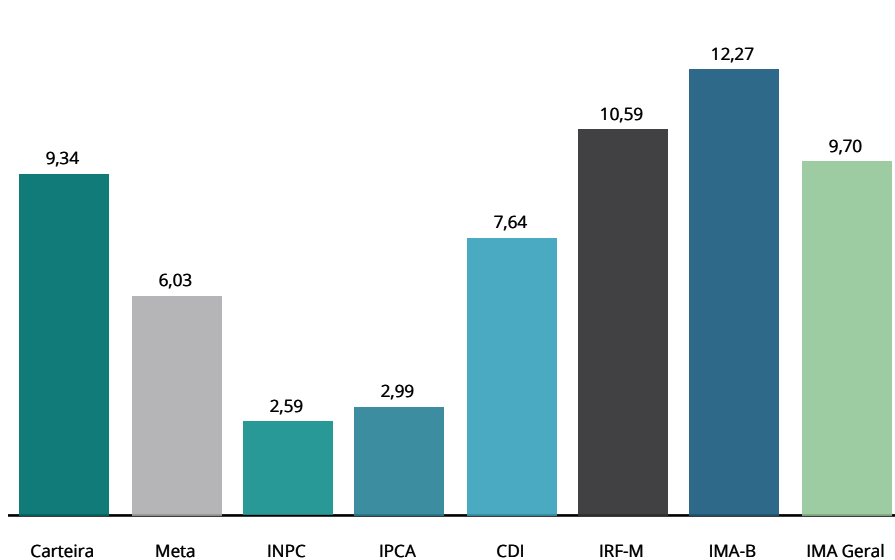
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,11% A.A.)

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	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
Mai	1,64	0,65	1,12	1,77	254	146	93
Junho	1,60	0,34	1,07	1,74	478	150	92
Julho	1,22	0,54	1,07	0,98	227	114	124
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>9,34</b>	<b>6,03</b>	<b>7,64</b>	<b>9,70</b>	<b>155</b>	<b>122</b>	<b>96</b>

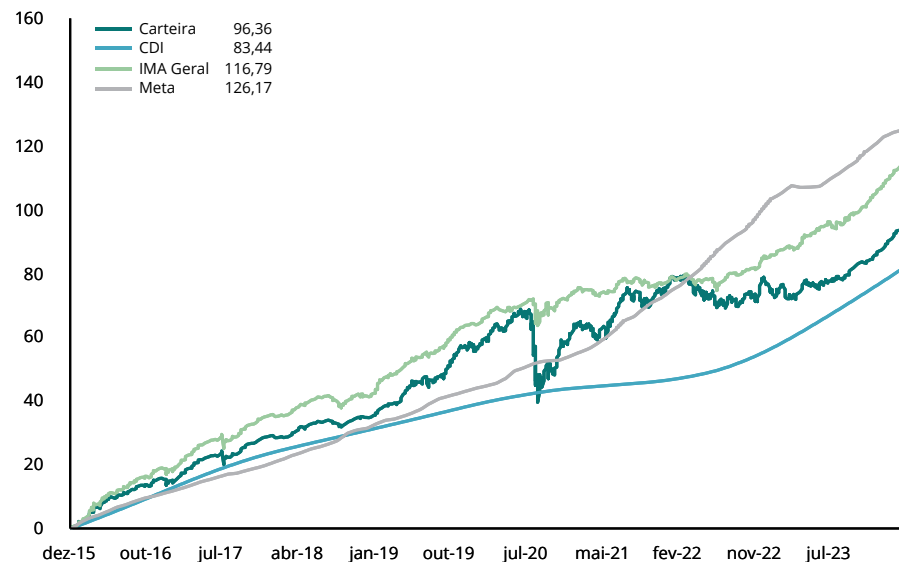
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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	-1,79	-333%	-10,95	-182%	-16,34	-176%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-1,79	-333%	-10,95	-182%	-16,34	-176%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-1,53	-286%	-9,39	-156%	-13,73	-148%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-1,79	-333%	-10,95	-182%	-16,34	-176%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-1,79	-333%	-10,95	-182%	-16,34	-176%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-1,79	-333%	-10,95	-182%	-16,34	-176%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-1,79	-333%	-10,95	-182%	-16,34	-176%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	1,09	204%	17,06	283%	21,05	227%	6,67	10,15	10,98	16,71	13,17	0,91	-1,31	-8,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	1,09	204%	17,06	283%	21,05	227%	6,67	10,15	10,98	16,71	13,17	0,91	-1,31	-8,89
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	-1,39	-258%	-7,66	-127%	-15,42	-166%	16,63	7,46	27,35	12,26	-9,05	-26,44	-4,62	-20,43
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	0,44	82%	6,47	107%	9,03	97%	0,18	3,96	0,30	6,51	-266,17	-15,23	0,00	-2,67
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	Sem bench	0,46	86%	6,63	110%	9,31	100%	0,19	4,04	0,31	6,65	-246,12	-14,70	0,00	-2,73
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	Sem bench	0,48	90%	6,78	112%	9,58	103%	0,20	4,12	0,32	6,79	-228,38	-14,21	0,00	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	Sem bench	0,50	94%	6,94	115%	-	-	0,20	-	0,33	-	-210,71	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	Sem bench	0,52	96%	7,03	117%	10,03	108%	0,21	4,26	0,34	7,01	-201,93	-13,44	0,00	-2,89
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	Sem bench	0,46	85%	6,59	109%	9,26	100%	0,19	3,96	0,31	6,52	-250,64	-14,97	0,00	-2,87
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	Sem bench	0,47	88%	6,71	111%	9,48	102%	0,19	4,05	0,32	6,66	-235,62	-14,52	0,00	-2,92
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	Sem bench	0,45	84%	6,55	109%	9,19	99%	0,18	3,93	0,30	6,47	-255,63	-15,11	0,00	-2,85
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	Sem bench	0,46	86%	6,63	110%	9,33	101%	0,19	3,99	0,31	6,56	-245,94	-14,83	0,00	-2,88
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	Sem bench	0,48	89%	6,76	112%	9,54	103%	0,19	4,09	0,32	6,73	-230,73	-14,30	0,00	-2,77
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	Sem bench	0,50	93%	6,89	114%	9,78	105%	0,20	4,20	0,33	6,91	-216,09	-13,85	0,00	-2,85
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	Sem bench	0,50	94%	6,92	115%	9,84	106%	0,20	4,22	0,33	6,95	-212,54	-13,74	0,00	-2,86
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	Sem bench	0,48	90%	6,77	112%	9,58	103%	0,19	4,11	0,32	6,76	-228,77	-14,24	0,00	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	Sem bench	0,48	90%	6,79	113%	9,61	104%	0,20	4,12	0,32	6,78	-226,67	-14,18	0,00	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	Sem bench	0,47	87%	6,68	111%	9,42	102%	0,19	4,04	0,31	6,64	-238,83	-14,56	0,00	-2,73
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	Sem bench	0,48	90%	6,77	112%	9,57	103%	0,19	4,10	0,32	6,75	-229,30	-14,26	0,00	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	Sem bench	0,48	89%	6,74	112%	6,45	70%	0,19	4,08	0,32	6,71	-232,72	-14,36	0,00	-2,76
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	Sem bench	0,47	88%	6,72	111%	9,48	102%	0,19	4,06	0,32	6,69	-235,13	-14,43	0,00	-2,75
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	Sem bench	0,48	89%	6,75	112%	9,53	103%	0,19	4,09	0,32	6,72	-231,67	-14,33	0,00	-2,76
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	Sem bench	0,48	89%	6,74	112%	9,52	103%	0,19	4,07	0,32	6,69	-232,09	-14,37	0,00	-2,75
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	Sem bench	0,48	89%	6,74	112%	9,51	103%	0,19	4,06	0,32	6,69	-232,84	-14,38	0,00	-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	0,47	88%	6,71	111%	9,46	102%	0,19	4,04	0,32	6,64	-236,25	-14,49	0,00	-2,73
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	Sem bench	0,47	88%	6,72	111%	9,48	102%	0,19	4,05	0,32	6,66	-234,80	-14,45	0,00	-2,74
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	Sem bench	0,48	89%	6,74	112%	9,51	103%	0,19	4,06	0,32	6,68	-232,96	-14,39	0,00	-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	0,79	147%	9,61	159%	14,30	154%	1,49	2,46	2,45	4,05	1,45	1,55	-0,17	-1,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,06	198%	7,57	125%	13,63	147%	0,02	0,08	0,03	0,13	-20,15	-0,77	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,98	183%	7,02	116%	12,52	135%	0,02	0,02	0,03	0,03	-338,31	-359,87	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,69	128%	15,45	256%	19,38	209%	5,95	8,01	9,79	13,19	8,39	4,13	-1,30	-5,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,05	196%	6,65	110%	10,02	108%	0,85	2,07	1,41	3,41	-1,13	-9,79	-0,05	-1,33
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,87	161%	10,40	172%	15,20	164%	2,46	3,08	4,04	5,06	4,92	2,89	-0,39	-1,93
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	1,01	187%	7,23	120%	12,93	139%	0,04	0,04	0,07	0,06	-108,09	-99,92	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,18	220%	7,79	129%	14,05	151%	0,13	0,06	0,22	0,10	53,92	36,51	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,05	195%	7,68	127%	13,70	148%	0,34	0,36	0,56	0,59	-0,05	0,88	0,00	-0,04
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,14	213%	7,64	127%	13,75	148%	0,06	0,06	0,09	0,10	88,69	9,43	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,06	197%	6,66	110%	9,77	105%	0,86	4,63	1,41	7,61	-0,93	-11,77	-0,05	-3,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	1,05	196%	6,64	110%	9,72	105%	0,86	4,62	1,41	7,60	-1,11	-11,80	-0,05	-3,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,51	94%	6,96	115%	9,78	105%	0,07	4,11	0,11	6,77	-640,90	-13,98	0,00	-2,93
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,71	133%	12,58	209%	12,33	133%	3,92	8,28	6,44	13,63	5,30	-4,06	-0,68	-6,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,80	149%	12,14	201%	15,68	169%	3,95	5,20	6,50	8,56	7,52	2,32	-0,77	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,95	177%	8,02	133%	11,49	124%	1,63	2,32	2,67	3,82	2,40	-5,11	-0,16	-1,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,74	137%	15,32	254%	19,32	208%	5,82	7,98	9,58	13,13	8,98	4,10	-1,26	-5,33
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,89	166%	9,23	153%	14,87	160%	2,37	1,45	3,90	2,38	3,76	4,74	-0,37	-0,82
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,82	153%	12,21	202%	15,58	168%	4,02	5,33	6,62	8,77	8,06	2,17	-0,78	-3,28
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,90	167%	11,27	187%	13,20	142%	2,72	3,95	4,48	6,50	5,70	-0,50	-0,43	-2,96
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,76	142%	12,59	209%	15,13	163%	4,37	5,68	7,20	9,34	7,02	1,62	-0,92	-3,81
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,70	131%	15,56	258%	19,57	211%	5,99	8,07	9,86	13,28	8,66	4,23	-1,31	-5,33
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,79	147%	12,10	201%	15,56	168%	4,02	5,18	6,62	8,52	7,42	2,21	-0,79	-3,10
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	0,96	179%	7,97	132%	11,39	123%	1,63	2,33	2,68	3,84	2,71	-5,33	-0,16	-1,31
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,06	198%	7,70	128%	13,78	149%	0,34	0,36	0,56	0,59	0,92	2,20	0,00	-0,04
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	0,53	98%	-0,30	-5%	-33,97	-366%	2,19	40,63	3,61	66,77	-19,51	-7,00	-0,32	-45,82
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,10	205%	7,97	132%	14,20	153%	0,02	0,13	0,03	0,22	93,88	23,78	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,72	134%	12,65	210%	16,67	180%	3,95	5,05	6,50	8,30	5,46	3,45	-0,75	-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	1,05	196%	7,57	125%	13,53	146%	0,02	0,03	0,04	0,04	-65,98	-24,07	0,00	0,00
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,71	132%	4,90	81%	8,39	90%	0,17	0,15	0,28	0,25	-164,97	-199,34	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	0,54	101%	7,60	126%	10,86	117%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	0,68	126%	8,03	133%	12,44	134%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	6,55	1220%	60,18	998%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	6,61	1232%	60,86	1009%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	0,58	108%	7,74	128%	11,25	121%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	0,61	114%	8,42	140%	11,93	129%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,59	111%	7,00	116%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	0,60	112%	7,62	126%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,63	117%	7,26	120%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Alaska FIA Institucional	Ibovespa	4,02	748%	22,33	370%	29,24	315%	17,94	21,56	29,54	35,48	9,38	4,44	-2,13	-15,24
BB FIA Governança	IGC	3,45	642%	10,18	169%	16,64	179%	16,44	21,13	27,07	34,78	9,37	1,44	-2,02	-19,46
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	2,74	511%	10,22	169%	14,31	154%	13,87	18,98	22,84	31,24	9,12	0,79	-1,80	-17,27
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	4,28	798%	12,61	209%	23,29	251%	15,87	20,49	26,13	33,73	13,71	3,15	-2,35	-11,36
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	1,29	240%	19,37	321%	25,31	273%	19,97	25,91	32,87	42,65	1,90	3,19	-3,17	-23,78
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	3,31	616%	10,34	171%	16,86	182%	15,16	19,16	24,96	31,53	10,40	1,52	-1,86	-16,96
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	2,91	542%	7,25	120%	7,07	76%	17,29	25,15	28,47	41,38	11,12	-0,70	-3,96	-26,03
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	2,64	492%	8,36	139%	16,43	177%	15,14	20,67	24,92	34,01	9,04	1,39	-2,76	-19,49
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	3,06	571%	9,92	165%	11,30	122%	15,58	20,83	25,66	34,28	12,68	0,02	-2,32	-22,44
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	Ibovespa	3,16	588%	10,71	177%	18,53	200%	16,12	20,70	26,54	34,06	8,30	1,93	-2,06	-18,12
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	5,29	986%	28,12	466%	38,90	419%	18,41	22,56	30,33	37,14	18,69	6,32	-2,42	-20,77
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	4,56	850%	8,65	143%	4,63	50%	15,75	22,68	25,95	37,32	20,54	-1,58	-1,99	-27,97
Occam FIC FIA	Sem bench	2,85	532%	7,54	125%	14,10	152%	18,47	19,37	30,40	31,88	5,54	0,74	-2,35	-19,29
Spx FIC FIA Apache	IBrX	2,73	508%	22,40	371%	33,41	360%	14,99	20,78	24,68	34,21	9,83	5,52	-2,13	-16,80
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	5,91	1101%	32,21	534%	43,53	469%	17,22	21,89	28,38	36,04	25,83	7,41	-1,53	-21,71
XP FIA Investor	Ibovespa	0,80	148%	13,45	223%	14,98	162%	13,51	20,17	22,24	33,19	2,49	1,00	-3,11	-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	1,71	318%	0,78	13%	1,25	13%	11,04	20,15	18,16	33,15	2,40	-2,98	-2,33	-14,54
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	1,59	295%	13,87	230%	16,73	180%	8,74	13,04	14,39	21,46	15,22	1,70	-1,16	-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	0,83	155%	-1,03	-17%	-0,56	-6%	11,06	22,14	18,20	36,42	-5,34	-3,11	-1,76	-16,22
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	2,12	394%	9,42	156%	5,17	56%	10,60	21,52	17,44	35,41	8,11	-1,60	-2,27	-15,49
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	1,89	351%	3,80	63%	4,95	53%	12,30	22,02	20,23	36,23	3,58	-1,59	-2,00	-14,37
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	Ibovespa	-0,17	-32%	-7,11	-118%	-5,87	-63%	10,11	15,19	16,63	24,99	-18,85	-7,33	-2,33	-10,33
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	1,90	354%	1,74	29%	0,43	5%	9,15	20,06	15,06	33,00	6,23	-3,26	-1,84	-12,75
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	4,69	874%	0,54	9%	0,36	4%	11,78	18,70	19,40	30,76	17,95	-3,60	-1,90	-15,76
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	2,29	426%	6,57	109%	5,53	60%	7,93	21,02	13,04	34,59	7,15	-1,56	-1,57	-15,05
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	0,64	119%	-4,90	-81%	-3,43	-37%	8,15	17,89	13,41	29,43	-10,56	-5,17	-2,03	-13,73
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	0,18	33%	1,24	21%	0,06	1%	10,89	23,41	17,91	38,51	-5,02	-2,70	-1,68	-16,96
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	1,55	288%	9,12	151%	2,19	24%	10,15	21,72	16,70	35,74	1,55	-2,40	-1,91	-17,26
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	6,12	1140%	31,63	524%	16,22	175%	15,14	24,55	24,96	40,40	29,47	1,35	-2,47	-23,61
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	3,57	665%	26,07	432%	19,91	215%	16,25	31,72	26,76	52,21	8,42	2,05	-4,01	-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	3,68	685%	24,80	411%	28,21	304%	8,63	18,44	14,21	30,34	32,07	4,70	-1,05	-12,20
Caixa Multimercado RV 30	CDI	1,64	306%	7,75	128%	15,17	164%	4,91	6,20	8,08	10,20	6,91	1,55	-0,58	-3,41
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	3,64	678%	24,44	405%	22,63	244%	8,60	18,78	14,16	30,90	31,82	3,14	-1,04	-15,53
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	1,00	186%	6,89	114%	12,95	140%	0,40	0,53	0,66	0,87	-17,14	-7,19	0,00	-0,16
Safra SP Reais RP Multimercado	CDI	3,64	678%	24,51	406%	-	-	8,52	-	14,04	-	32,05	-	-1,03	-
Western Multimercado US 500	Sem bench	3,61	672%	24,39	404%	22,47	242%	8,58	18,76	14,14	30,88	31,69	3,10	-1,05	-15,53
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,22	227%	9,34	155%	12,44	134%	1,43	2,63	2,36	4,32	7,68	-2,35	-0,14	-1,75
IPCA		0,12	22%	2,99	50%	3,99	43%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,09	-17%	2,59	43%	3,53	38%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,07	200%	7,64	127%	13,58	146%	0,00	0,00	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,89	165%	10,59	176%	16,44	177%	2,22	3,35	3,66	5,52	-6,19	4,78	-0,33	-2,43
IRF-M 1		1,07	199%	7,81	130%	13,84	149%	0,33	0,36	0,55	0,59	-0,80	3,99	0,00	-0,04
IRF-M 1+		0,82	153%	12,33	204%	18,36	198%	3,12	5,04	5,14	8,30	-5,96	5,32	-0,51	-3,80
IMA-B		0,81	151%	12,27	203%	15,46	167%	3,25	5,18	5,35	8,52	-5,97	2,16	-0,78	-3,08
IMA-B 5		0,97	182%	8,08	134%	11,29	122%	1,52	2,33	2,50	3,83	-4,76	-5,48	-0,15	-1,31
IMA-B 5+		0,73	135%	15,74	261%	19,37	209%	4,73	8,08	7,78	13,29	-5,34	4,15	-1,30	-5,32
IMA Geral		0,98	182%	9,70	161%	14,59	157%	1,51	2,38	2,49	3,92	-4,56	2,41	-0,24	-1,30
IDkA 2A		0,98	183%	7,84	130%	10,55	114%	1,43	2,73	2,36	4,49	-4,52	-6,20	-0,16	-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	0,76	141%	23,26	386%	28,75	310%	8,33	14,29	13,70	23,52	-2,57	6,00	-2,43	-10,92
IGCT	3,52	656%	11,30	187%	17,73	191%	16,23	21,20	26,72	34,88	11,66	1,74	-2,00	-19,14
IBrX 50	3,70	689%	8,84	147%	16,73	180%	16,93	21,29	27,88	35,03	12,00	1,48	-2,15	-18,97
Ibovespa	3,27	608%	11,13	184%	18,20	196%	16,42	21,01	27,04	34,58	10,41	1,86	-2,10	-18,35
<b>META ATUARIAL - IPCA + 5,11% A.A.</b>	<b>0,54</b>		<b>6,03</b>		<b>9,28</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 2,6281% 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 3,35% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,18% 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 4,3241%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,52%, e o IMA-B de 8,52%.

### 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 10,2264% 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 0,1663% e -0,1663% 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 2,3485% 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 0,0380% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

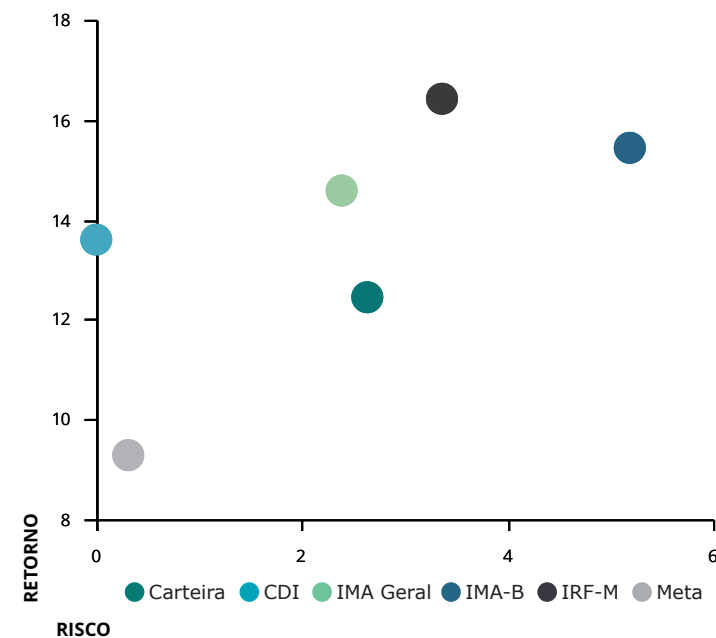
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,4315	1,5521	2,6281
VaR (95%)	2,3555	2,5540	4,3241
Draw-Down	-0,1385	-0,1747	-1,7526
Beta	7,9014	8,2587	10,2264
Tracking Error	0,0902	0,0979	0,1663
Sharpe	7,6767	18,9893	-2,3485
Treynor	0,0876	0,2248	-0,0380
Alfa de Jensen	-0,0016	0,0023	-0,0064

## 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.

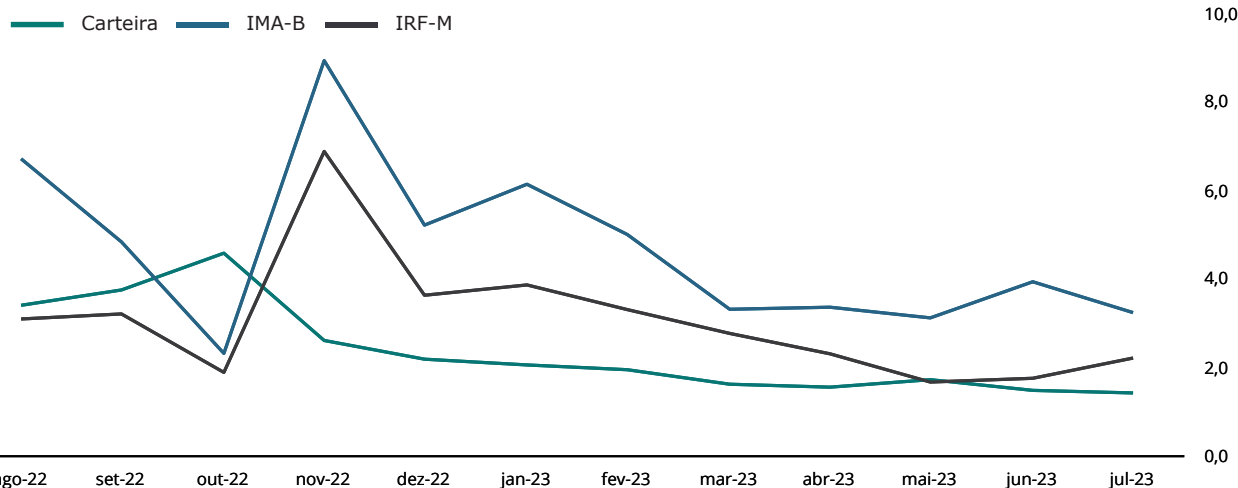
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,41% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$4.973.597,47 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$29.410.320,12, equivalente a uma queda de 2,16% 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>0,56%</b>	<b>-41.412,09</b>	<b>-0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,56%	-41.412,09	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>62,41%</b>	<b>-4.973.597,47</b>	<b>-0,37%</b>
IMA-B	1,16%	-494.430,24	-0,04%
IMA-B 5	0,01%	-1.174,31	-0,00%
IMA-B 5+	4,45%	-2.366.509,46	-0,17%
Carência Pós	56,79%	-2.111.483,45	-0,16%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,29%</b>	<b>-33.065,25</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>10,04%</b>	<b>-1.480.052,94</b>	<b>-0,11%</b>
F. Crédito Privado	0,44%	-195.009,81	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	7,89%	381.685,73	0,03%
Multimercado	1,71%	-1.666.728,86	-0,12%
<b>OUTROS RF</b>	<b>11,58%</b>	<b>836.103,82</b>	<b>0,06%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>15,13%</b>	<b>-23.718.296,19</b>	<b>-1,75%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,45%	-9.395.390,71	-0,69%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,88%	-2.423.025,72	-0,18%
Small Caps	1,32%	-2.726.145,50	-0,20%
Setorial	1,72%	-2.987.679,18	-0,22%
Outros RV	4,75%	-6.186.055,09	-0,46%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-29.410.320,12</b>	<b>-2,16%</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 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
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>							
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	10% exc CDI
Safra SP Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	Geral	D+1	D+2	0,50	Não há	Não há
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 33,11% até 90 dias; 66,89% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/07/2023	1.185.105,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/07/2023	67.625,10	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/07/2023	10.300.006,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2023	7.759,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2023	3.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
07/07/2023	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
07/07/2023	6.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC IMA-B 5+
12/07/2023	40.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
14/07/2023	215.377,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/07/2023	1.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
14/07/2023	1.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B
14/07/2023	5.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC IMA-B 5+
14/07/2023	2.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC Institucional IMA-B
24/07/2023	1.870,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/07/2023	4.998,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/07/2023	97.604,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/07/2023	24.774.840,56	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

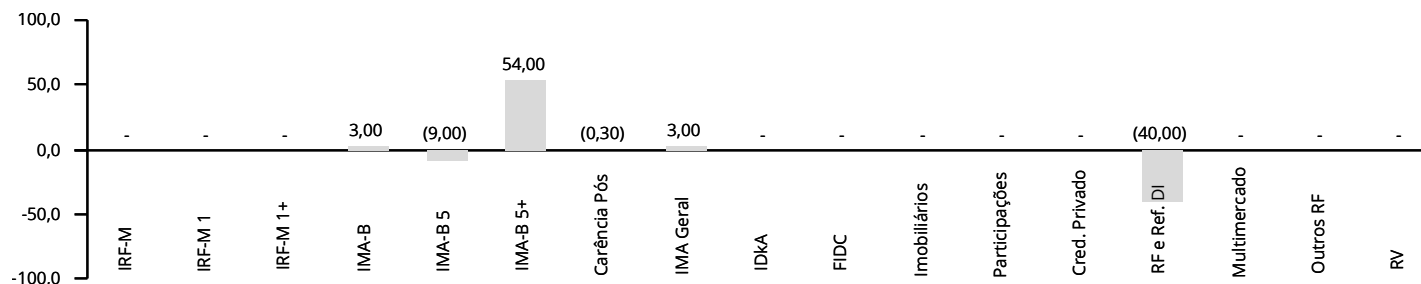
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/07/2023	9.901.049,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/07/2023	235.805,16	Pagamento	NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703
04/07/2023	1.705.588,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/07/2023	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/07/2023	4.612,50	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/07/2023	1.606,75	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/07/2023	7.454,86	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/07/2023	13.841,10	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/07/2023	1.527,41	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/07/2023	694,78	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/07/2023	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/07/2023	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/07/2023	801,67	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/07/2023	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/07/2023	411,52	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/07/2023	1.124,67	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/07/2023	5.222,08	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/07/2023	11.244.735,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/07/2023	8.001.471,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2023	3.015.567,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/07/2023	1.943.055,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/07/2023	2.643,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/07/2023	40.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/07/2023	1.504,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/07/2023	9.000.000,00	Resgate	Itaú FIC Institucional IMA-B 5
14/07/2023	10.603,68	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/07/2023	49.953,35	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	96.655.188,13
Resgates	85.955.077,25
Saldo	10.700.110,88

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



## APLICAÇÕES

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

## RESGATES

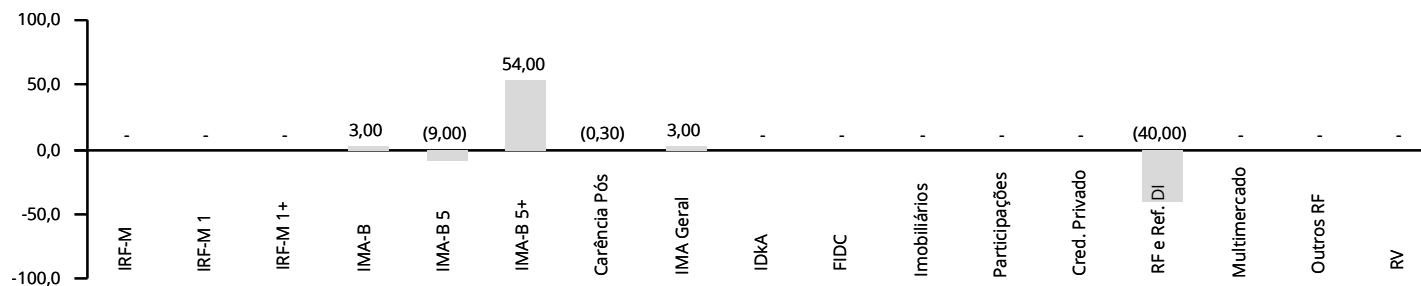
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

18/07/2023	23.426,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/07/2023	1.073,56	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/07/2023	10.875,06	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/07/2023	1.602,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/07/2023	337.547,37	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/07/2023	13,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/07/2023	301.728,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/07/2023	98.599,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/07/2023	608,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

## TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	96.655.188,13
Resgates	85.955.077,25
Saldo	10.700.110,88

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





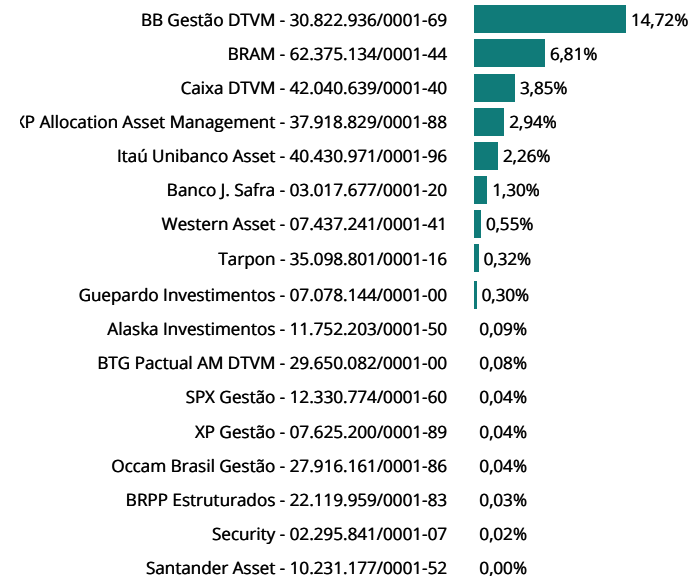
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Alaska Investimentos	11.752.203/0001-50	Não	8.217.764.308,71	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	99.986.855.081,17	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.463.885.720.952,18	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	605.388.878.877,31	0,02	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	59.185.400.255,12	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	304.816.122.146,56	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	494.405.534.755,98	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.993.122.377,44	0,14	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	831.343.691.267,19	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	831.343.691.267,19	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	6.743.247.295,02	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	315.211.162.848,53	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.121.717.430,94	0,01	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	51.440.116.877,78	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.240.976.870,25	0,07	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	35.518.332.949,39	0,02	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	152.108.671.017,72	0,03	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	152.108.671.017,72	0,00	✓

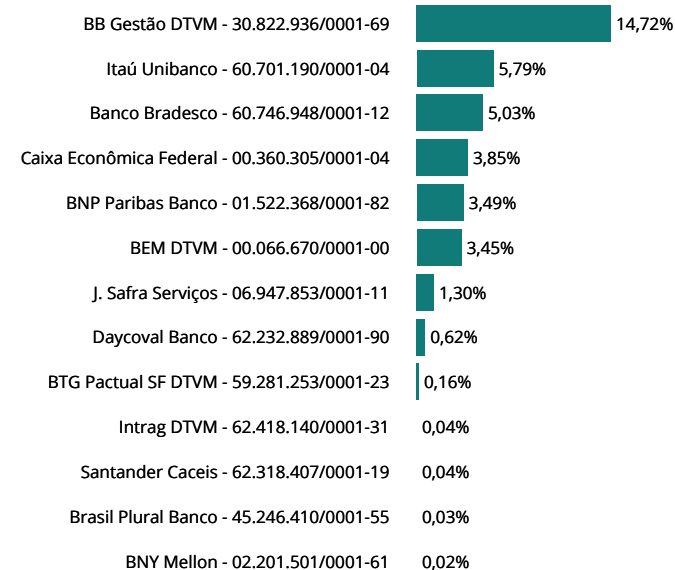
Obs.: Patrimônio em 06/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	5.898.923.569,05	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	14.673.774.494,53	2,22	0,21	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.542.574.797,77	2,17	0,83	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	1.449.653.568,31	3,21	3,01	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	190.221.835,84	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	711.904.762,31	0,15	0,28	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	566.864.728,46	0,14	0,32	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.447.360.930,23	2,50	0,40	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	639.107.413,32	0,56	1,19	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.867.599.167,79	0,86	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	491.516.370,27	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	55.443.867,64	0,40	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	276.122.509,62	1,59	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	979.269.585,47	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	4.916.698.620,80	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	8.226.261.315,96	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	1.449.210.635,92	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	5.462.057.088,14	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	1.359.618.949,84	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	2.143.764.034,65	0,08	0,05	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	436.690.031,12	0,56	1,74	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	373.259.024,94	1,24	4,51	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	232.139.595,08	0,38	2,20	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	1.433.781.152,62	0,01	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	310.347.681,94	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	22.653.989,60	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	1.663.237.220,48	0,39	0,32	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	661.865.455,09	0,23	0,47	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	7.072.550.968,90	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	10.477.185,37	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	8, I	1.231.259.181,64	0,09	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
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	815.496.559,66	1,22	2,03	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	602.472.132,81	0,92	2,08	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	73.995.384,80	0,89	16,39	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✗
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	178.727.581,00	0,83	6,32	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	616.247.506,61	0,95	2,10	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	779.684.244,77	1,32	2,29	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	483.820.683,81	1,14	3,20	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.488.977.770,22	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	437.413.506,86	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	325.539.800,95	0,30	1,27	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	346.878.154,58	0,13	0,49	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	928.043.963,15	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	246.783.375,21	0,04	0,24	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	827.979.329,08	0,32	0,52	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	221.674.988,48	0,04	0,26	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	123.562.009,14	0,54	5,89	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	172.139.084,80	1,40	11,06	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	513.402.739,72	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	657.045.723,31	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	499.979.979,05	0,55	1,49	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	6.690.504,75	0,06	12,75	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9, III	173.042.185,86	0,08	0,65	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	60.787.758,11	0,05	1,20	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	379.345.097,25	0,03	0,12	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	44.945.285,28	0,03	0,83	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	70.893.392,64	0,21	4,09	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	722.537.692,85	0,44	0,83	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	239.265.030,75	1,75	9,95	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	662.986.244,95	0,97	2,00	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	531.369.874,48	0,00	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	10, I	575.779.651,30	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	1.164.540.137,08	0,80	0,93	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	10, I	870.304.577,19	0,19	0,30	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra SP Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	596.986.975,30	0,05	0,10	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	863.022.855,86	0,55	0,87	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	849.758.691,50	62,55	100,0	✓ 100,0
7, I, a	732.351.406,04	53,91	100,0	✓ 100,0
7, I, b	117.407.285,46	8,64	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	116.795.607,34	8,60	65,0	✓ 65,0
7, III, a	116.795.607,34	8,60	65,0	✓ 65,0
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0
7, IV	157.256.006,70	11,58	20,0	✓ 20,0
7, V	5.996.259,71	0,44	15,0	✓ 15,0
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, V, b	5.996.259,71	0,44	5,0	✓ 5,0
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
<b>ART. 7</b>	<b>1.129.806.565,25</b>	<b>83,16</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0</b>
8, I	113.382.514,42	8,35	35,0	✓ 35,0
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0
<b>ART. 8</b>	<b>113.382.514,42</b>	<b>8,35</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	79.915.217,54	5,88	10,0	✓ 10,0
9, III	12.185.109,75	0,90	10,0	✓ 10,0
<b>ART. 9</b>	<b>92.100.327,29</b>	<b>6,78</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0</b>
10, I	23.227.438,95	1,71	10,0	✓ 10,0
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
<b>ART. 10</b>	<b>23.227.438,95</b>	<b>1,71</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>136.609.953,37</b>	<b>10,06</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>1.358.516.845,91</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

- ✗ 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.

Julho foi mais um mês positivo para os investimentos, desde o favorecimento do mercado externo quanto em questões internas. A aprovação da Reforma Tributária na Câmara, o resultado dos índices de inflação brasileira e a maior possibilidade de queda da taxa Selic contribuíram para um melhor desempenho e otimismo pelos agentes de mercado.

Nos Estados Unidos, os índices de preços de junho continuam evidenciando uma tendência de queda. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) quanto o Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) registraram um saldo acumulado em 12 meses de 3,0%. No entanto, os preços da economia americana permanecem em um ritmo lento de queda, principalmente no núcleo da inflação.

Outro ponto de atenção foi a criação de 209 mil postos de trabalho, uma desaceleração em relação a maio e abaixo das expectativas de mercado. Apesar do resultado, o mercado de trabalho permanece aquecido e, naquele momento, corroborava com a expectativa de aumento da taxa de juros pelo Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) do Federal Reserve (Fed). A taxa de desemprego ficou em 3,6% e o salário médio seguiu pressionado com uma variação de 4,4% na base anual.

O cenário se concretizou e o FOMC decidiu pela elevação da taxa de juros dos Estados Unidos em 0,25 ponto percentual. Com uma estratégia de aperto monetário desde março de 2022, o ciclo de alta dos juros atingiu a faixa entre 5,25% e 5,50%. O presidente do Fed, Jerome Powell, declarou preocupação com a inflação e que os efeitos na política monetária ainda não atingiram a intensidade esperada. Por essa razão, a depender dos próximos resultados de atividade econômica, principalmente a inflação, ocorreu o anúncio da possível elevação de 0,25 ponto percentual na reunião de setembro.

Em uma análise da economia real americana, a preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) apresentou um crescimento de 2,4% no segundo trimestre, acima das expectativas. O aumento da estimativa do PIB é justificado pelo maior gasto do consumidor, gasto do governo e maior investimento privado em estoques, que compensou parcialmente a redução das exportações. Nesse sentido, detectou-se um consumo resiliente, reforçando a expectativa do Federal Reserve de que não haverá uma desaceleração econômica expressiva, promovendo a manutenção de juros elevados por mais tempo.

Na Zona do Euro, o resultado do CPI também manteve uma tendência de desaceleração em junho. No entanto, o núcleo de inflação apresentou maior resistência proveniente do avanço da inflação de serviços. Essas características permaneceram na preliminar do CPI de julho e servem como argumentos para o Banco Central Europeu (BCE) atuar com um aperto monetário mais severo.

Contudo, a economia da zona do euro segue fragilizada. Apesar do resultado preliminar do PIB do segundo trimestre ter sido marginalmente positivo, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) de serviços perdeu seu ímpeto do primeiro semestre e acompanha a tendência de queda do PMI industrial. Dessa forma, o BCE deve executar uma estratégia pontual, diagnosticando a cada reunião a situação dos dados econômicos.

Na reunião de julho, o BCE determinou a necessidade de elevação dos juros em 0,25 ponto percentual e sua principal taxa de juros atingiu 4,25% ao ano. A declaração dos membros sugeriu que a inflação segue demasiadamente elevada e o BCE irá assegurar a manutenção da estratégia restritiva pelo tempo necessário para atingir o objetivo de ancorar a inflação na meta de 2%.

Na China, o CPI arrefece e fica à beira da deflação após a queda de 0,2% na base mensal. O resultado desse indicador evidencia uma fragilidade da situação econômica, com um enfraquecimento da demanda por produtos industriais e de consumo.

Além da questão interna fragilizada, o resultado de comércio com o resto do mundo também evidenciou um grau de deterioração. Os dados de balança comercial da China refletem a desaceleração da demanda global e podem influenciar nos preços das commodities. As exportações caíram 12,4% e importações também sofreram uma contração de 6,8%, reduções abaixo das estimativas em termo de dólares. A alta da inflação no mundo e as tensões geopolíticas provavelmente continuarão prejudicando a atividade comercial chinesa durante o segundo semestre desse ano.

Diante das questões expostas, o PIB chinês cresceu apenas 0,8% no segundo trimestre, ante crescimento de 2,2% no primeiro trimestre. Os fracos resultados das exportações e do varejo, além do setor imobiliário debilitado, combinaram para uma leitura mais pessimista de recuperação econômica para o país. Ademais, o risco de recessão global aumenta a expectativa de que as autoridades precisarão implementar medidas mais intensas de estímulos para apoiar consumo, produção e projetos de infraestrutura nos próximos meses.

Ainda assim, o Banco Central da China (PBoC) preferiu manter suas principais taxas de juros inalteradas. Na decisão anterior, em junho, as autoridades chinesas haviam cortado as taxas de 1 ano de 3,65% para 3,55% e a de 5 anos, de 4,30% para 4,20%. Existe a perspectiva de ocorrer um estímulo econômico via redução da taxa de compulsório, mas a preocupação decorre da possibilidade de pressionar o yuan (moeda chinesa) frente ao dólar, dada a divergência da postura monetária entre a China e os Estados Unidos.

No Brasil, o destaque do mês no campo político foi a aprovação da Reforma Tributária pela Câmara dos Deputados. O texto do projeto trata da criação de novos impostos, dos quais o Imposto sobre Bens e Serviços será gerido por um órgão representativo dos estados e municípios, a Contribuição sobre Bens e Serviços (CBS) e o Imposto Seletivo (IS), que incidirá sobre bens e serviços prejudiciais à saúde e ao meio ambiente, de gestão federal. Contudo, quando o projeto chegou ao Senado, o relator Eduardo Braga exigiu do Ministério da Fazenda modelos matemáticos que simulem a aplicação de diferentes alíquotas dos novos impostos. O objetivo de Braga é determinar um valor máximo de tributo a ser cobrado e impedir um aumento de carga tributária no país, além de evitar especulações quanto ao possível aumento e transparecer os custos de alterações já realizadas no texto durante o trâmite.

Sobre os dados econômicos, os indicadores de atividade do IBGE tiveram resultados mistos com varejo caindo 1,0%, serviços e indústria avançando 0,9% e 0,3% respectivamente. A inadimplência e a conjuntura de aperto monetário seguiram penalizando o varejo, enquanto serviços se beneficiou com o bom desempenho de transportes de cargas relacionadas ao agronegócio.

O Índice de Atividade Econômica (IBC-Br), divulgado pelo Banco Central (BC), caiu 2,0% em maio. Embora o BC não mostre as especificações do indicador, o recuo pode ser atribuído ao segmento agrícola. É importante mencionar que o expressivo crescimento do PIB no primeiro trimestre elevou a base de comparação entre os meses e provocou essa relevante queda.

Existe uma tendência de desaceleração da economia, devido ao impacto acumulado do aperto monetário e do desempenho da agricultura, mas a perspectiva de mercado é de que o PIB apresente robustez até o final do ano, apesar de perder seu ímpeto no segundo semestre.

Segundo o IBGE, a taxa de desemprego foi de 8,0% no trimestre encerrado em junho, o menor resultado para o período desde 2014. Associado ao resultado do Caged, que mostrou a criação de mais de 157 mil empregos, verifica-se que o mercado de trabalho segue resiliente com estabilidade dos salários. O resultado é positivo e evidencia menores custos do aperto monetário sobre a atividade econômica.

O desempenho da economia brasileira no mês, juntamente com uma retração nos índices de inflação, impulsionou o movimento de valorização dos ativos de risco na renda variável e um resultado mais moderado em renda fixa no mês.