

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 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

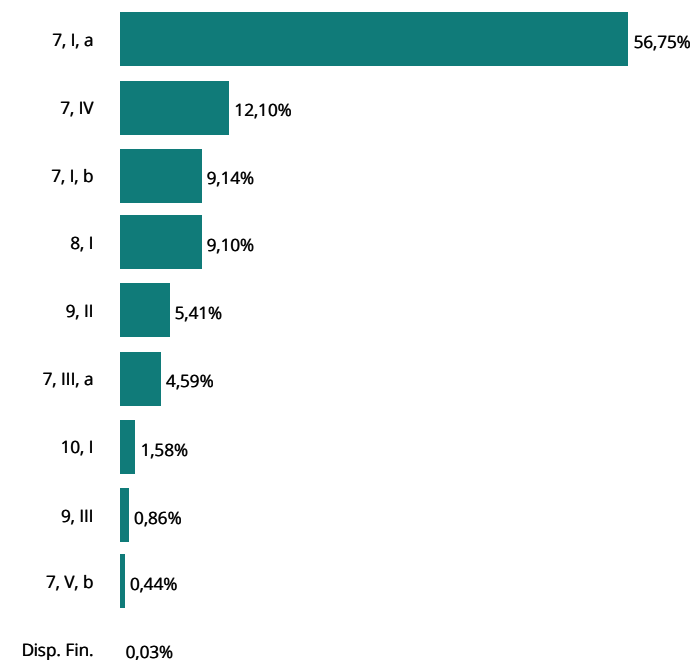
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1,6%	22.194.818,82	22.367.727,05
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	784.057,86 ▼	801.804,56
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	244.080,62 ▼	249.605,25
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,0%	447.113,77 ▼	456.111,22
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	118.176,84 ▼	120.851,70
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	136.357,89 ▼	139.444,27
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	69.997,05 ▼	71.581,39
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	176.810,73 ▼	180.812,74
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,5%	7.528.053,17	7.584.776,26
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,5%	7.072.068,24	7.125.355,52
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,4%	5.618.102,65	5.637.384,14
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	55,1%	766.733.352,45	739.974.073,75
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	0,0%	552.576,87	548.879,63
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	0,1%	1.112.802,68	1.105.123,55
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1,2%	16.285.539,40	16.169.800,74
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	3,0%	42.156.302,41	41.847.526,09
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1,5%	20.832.276,04	20.677.233,10
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	0,1%	1.610.769,29	1.599.736,62
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	1,1%	15.273.342,58	15.166.081,82
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1,5%	21.381.455,97	21.235.790,89
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	0,2%	3.300.258,41	3.277.482,75
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1,6%	21.742.940,95	21.589.194,40
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	3,0%	42.334.317,02	42.027.202,54
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1,5%	21.032.061,56	20.878.557,87
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	3,8%	52.549.017,12	52.175.848,39
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	4,5%	62.993.952,40	62.545.156,35
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	1,9%	26.646.515,52	26.460.547,26
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	5,3%	73.452.312,51	72.931.301,84
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	3,1%	43.608.609,67	43.301.083,58
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	3,0%	42.358.302,50	42.060.431,77
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1,6%	21.774.621,57	21.620.866,42
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1,7%	23.213.441,06	23.049.510,18
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	3,4%	47.419.482,78	47.084.891,18

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 56,74%
- Fundos de Renda Fixa 14,18%
- Ativos de Renda Fixa 12,10%
- Fundos de Renda Variável 9,10%
- Investimentos no Exterior 6,27%
- Fundos Multimercado 1,58%
- Contas Correntes 0,03%

POR TIPO DE ATIVO



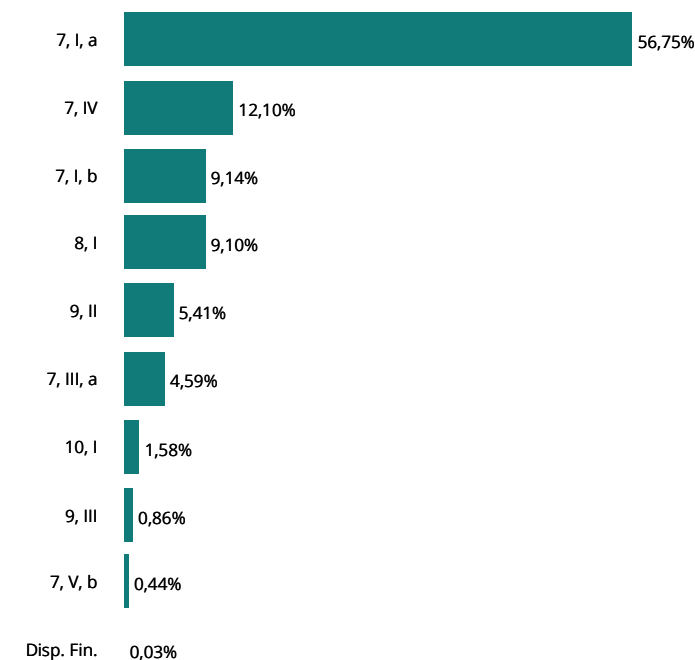
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	55,1%	766.733.352,45	739.974.073,75
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	1,5%	21.461.240,30 ▲	-
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	3,1%	43.108.424,09	42.806.151,46
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	3,2%	44.167.124,26	43.856.701,56
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2,5%	34.904.065,53	34.658.159,68
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/2023 Tx 5.9810) 24414995	1,5%	21.461.599,96	21.300.814,08
FUNDOS DE RENDA FIXA	14,2%	197.113.026,09	219.235.625,61
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	0,1%	866.368,25	859.059,20
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,0%	69.172,80 ▼	9.854.667,72
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,7%	23.413.519,33 ▼	30.529.719,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	3,5%	48.952.080,05	49.440.610,21
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,0%	685.869,69	682.900,11
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,1%	2.048.021,16	2.042.110,02
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,1%	1.891.107,12	1.873.540,06
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1,4%	19.934.881,88	19.726.886,76
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	8.666.369,09 ▼	8.590.092,07
Caixa Brasil Referenciado	0,5%	7.068.763,76 ▼	11.990.426,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,4%	5.508.671,40	5.484.774,57
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,4%	5.466.393,27	5.442.713,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,6%	21.591.763,68	21.431.669,52
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,4%	5.553.457,11	5.600.197,62
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	7.182,97	7.231,02
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.749,40	3.785,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	13.578,64	13.622,47
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,0%	12.791,79	12.759,04
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	4.383,97	4.415,40
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,1%	1.048.454,39	1.050.639,90
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,5%	7.408.852,56	7.477.735,04
Itaú FIC IMA-B 5+	1,3%	17.726.619,80	17.904.093,33
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	4.995.119,96	5.028.894,06
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,0%	80.747,36	81.010,48
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.847,23	2.821,13
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,0%	431.923,26	435.684,27

POR SEGMENTO



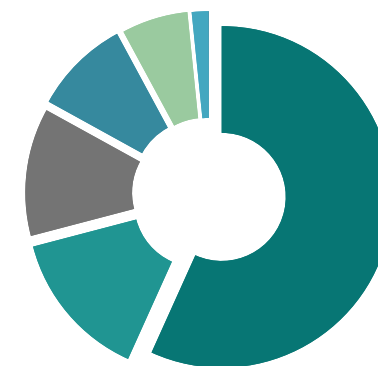
- Títulos Públicos 56,74%
- Fundos de Renda Fixa 14,18%
- Ativos de Renda Fixa 12,10%
- Fundos de Renda Variável 9,10%
- Investimentos no Exterior 6,27%
- Fundos Multimercado 1,58%
- Contas Correntes 0,03%

POR TIPO DE ATIVO



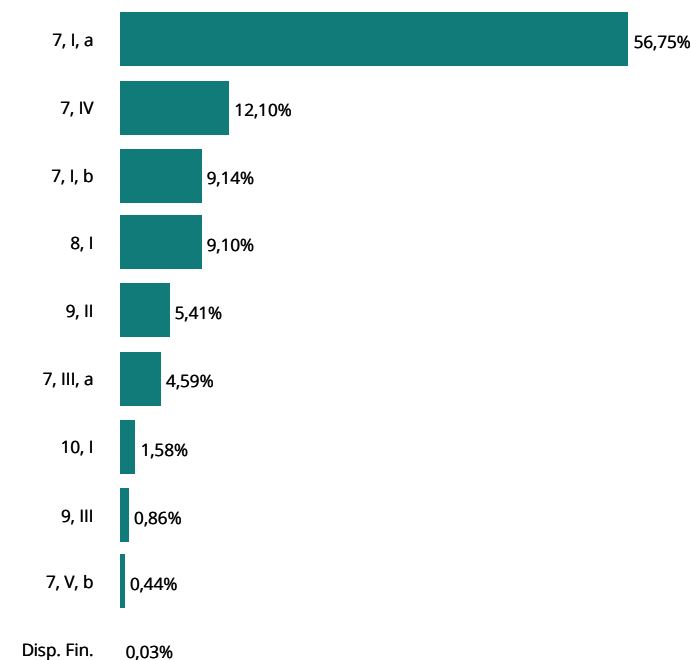
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	14,2%	197.113.026,09	219.235.625,61
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,4%	5.445.693,50	5.388.514,20
Safra FIC Institucional IMA-B	0,2%	3.036.934,29	3.060.325,49
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,1%	1.004.899,73	1.000.783,24
Santander FIC Premium IMA-B 5+	0,1%	955.771,31	965.339,06
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	0,0%	10.555,34	10.454,06
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	283.337,11	281.682,02
Western Asset Ativo IMA-B	0,2%	2.923.144,89	2.956.467,67
ATIVOS DE RENDA FIXA	12,1%	168.241.088,62	164.446.602,27
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1,6%	22.678.003,95	22.490.497,17
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	0,8%	11.507.275,23	11.406.759,63
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	1,6%	21.621.699,46	20.243.972,33
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	1,6%	21.773.461,14	20.373.591,10
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1,6%	22.773.137,50	22.581.603,83
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	0,8%	11.492.825,58	11.386.496,67
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1,6%	22.550.562,90	22.385.244,01
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	0,8%	11.097.332,14	11.006.160,94
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1,6%	22.746.790,72	22.572.276,59
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,1%	126.527.234,57	130.742.777,03
Alaska FIA Institucional	0,8%	11.400.566,00	11.936.377,96
BB FIA Governança	0,4%	5.781.763,95	5.998.581,49
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	2,6%	35.919.591,16	38.327.444,26
BB FIC FIA Infraestrutura	0,1%	1.851.190,86	1.896.782,45
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,1%	807.233,15	832.442,77
Bradesco FIA Dividendos	0,0%	457.697,49	472.159,48
Bradesco FIA MID Small Cap	2,2%	30.318.447,80 ▲	30.753.186,42
Bradesco FIA Selection	0,1%	696.154,91	733.322,18
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,1%	912.243,45	948.874,86
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,1%	1.373.249,61	1.456.791,81
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,0%	13.666.446,45	14.093.987,07
Occam FIC FIA	0,1%	1.499.101,12 ▲	505.598,04
Spx FIC FIA Apache	0,6%	8.732.022,90	9.040.133,64
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,3%	4.237.596,99	4.510.066,71

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 56,74%
- Fundos de Renda Fixa 14,18%
- Ativos de Renda Fixa 12,10%
- Fundos de Renda Variável 9,10%
- Investimentos no Exterior 6,27%
- Fundos Multimercado 1,58%
- Contas Correntes 0,03%

POR TIPO DE ATIVO



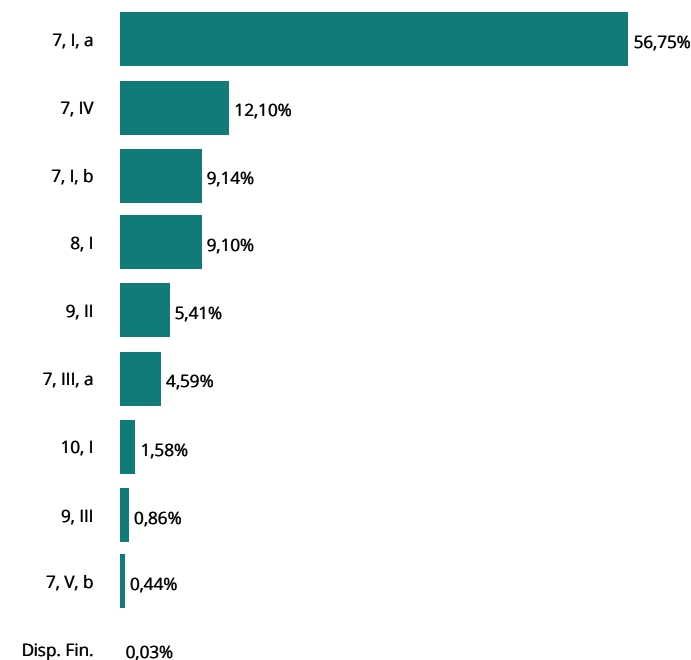
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,1%	126.527.234,57	130.742.777,03
XP FIA Investor	0,6%	8.873.928,73	9.237.027,89
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,3%	87.211.929,25	89.526.492,49
BB Blackrock Multimercado IE	0,5%	6.875.097,42	7.103.977,77
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,3%	18.146.682,24	18.416.340,63
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,3%	3.519.088,01	3.706.115,17
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,4%	4.960.700,55	5.044.417,76
BB Schroder Multimercado IE	0,5%	7.301.352,80	7.483.145,19
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	0,1%	909.146,46	892.484,45
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.138.276,39	1.152.421,08
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,0%	678.518,21	707.486,00
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	447.033,32	462.417,24
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	372.329,01	375.863,70
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	0,2%	2.831.477,06	2.905.585,45
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,4%	5.899.601,50	6.023.267,80
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,6%	21.744.899,61	22.343.843,08
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,9%	12.387.726,67	12.909.127,17
FUNDOS MULTIMERCADO	1,6%	21.976.227,46	22.268.355,52
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	55.105,39	56.053,76
Caixa Multimercado RV 30	0,1%	1.581.764,43	1.583.979,12
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,7%	10.054.130,40	10.232.941,38
Safra Carteira Premium Multimercado	0,2%	2.709.091,49	2.685.621,61
Safra SP Reais RP Multimercado	0,0%	570.324,95	580.135,83
Western Multimercado US 500	0,5%	7.005.810,80	7.129.623,82
CONTAS CORRENTES	0,0%	430.269,39	57.079,39
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	63.100,74	57.000,14
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	36,50	36,50
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 56,74%
- Fundos de Renda Fixa 14,18%
- Ativos de Renda Fixa 12,10%
- Fundos de Renda Variável 9,10%
- Investimentos no Exterior 6,27%
- Fundos Multimercado 1,58%
- Contas Correntes 0,03%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
CONTAS CORRENTES	0,0%	430.269,39	57.079,39
Sicoob	0,0%	367.132,15	42,75
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	1.390.427.946,65	1.388.618.733,11

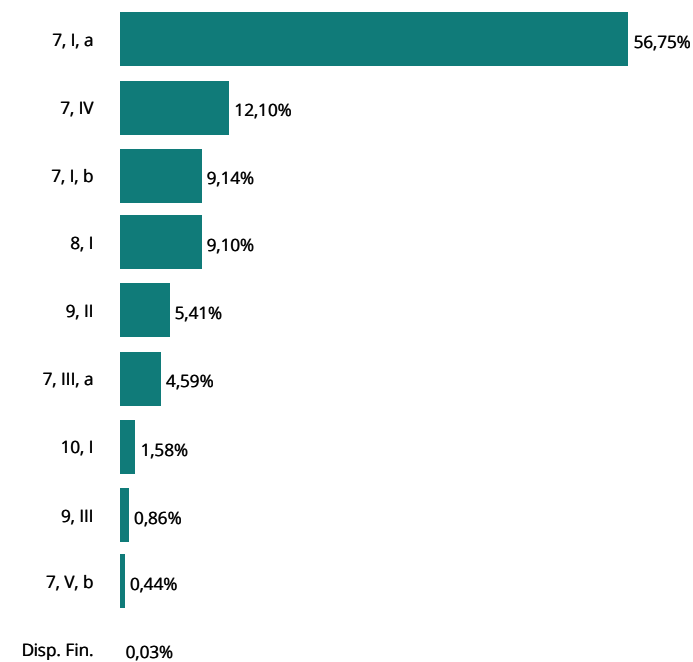
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 56,74%
- Fundos de Renda Fixa 14,18%
- Ativos de Renda Fixa 12,10%
- Fundos de Renda Variável 9,10%
- Investimentos no Exterior 6,27%
- Fundos Multimercado 1,58%
- Contas Correntes 0,03%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1.800.978,03	621.047,52	(101.674,48)	(249.539,18)	(105.715,88)			1.965.096,01
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	83.613,80	10.731,04	8.558,59	1.720,42	7.997,50			112.621,35
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	30.534,05	4.287,77	3.662,34	1.610,11	3.588,92			43.683,19
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	58.453,48	7.923,52	6.636,19	2.572,64	6.339,76			81.925,59
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	12.587,50	1.614,95	1.287,51	256,83	1.202,96			16.949,75
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	14.524,06	1.863,40	1.485,59	296,35	1.388,04			19.557,44
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	7.455,69	956,54	762,61	152,13	712,53			10.039,50
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	21.093,68	2.888,60	2.423,49	918,71	2.346,27			29.670,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	946.144,74	221.234,88	(122.222,48)	(151.535,03)	(56.723,09)			836.899,02
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	888.835,41	207.834,37	(114.819,30)	(142.356,34)	(53.287,28)			786.206,86
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	(262.264,38)	161.712,45	110.550,98	36.825,00	(19.281,49)			27.542,56
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	42.670.727,39	3.398.193,73	5.307.177,90	5.029.047,86	5.428.359,25			61.833.506,13
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	31.326,83	2.372,81	3.809,32	3.628,32	3.697,24			44.834,52
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	64.368,10	5.004,55	7.920,33	7.526,17	7.679,13			92.498,28
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	960.397,73	76.486,40	119.488,56	113.294,98	115.738,66			1.385.406,33
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	2.536.268,37	206.855,14	319.075,88	301.886,23	308.776,32			3.672.861,94
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1.266.760,54	104.590,36	160.289,42	151.486,28	155.042,94			1.838.169,54
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	93.803,39	7.366,18	11.518,49	10.816,31	11.032,67			134.537,04
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	904.526,10	72.527,74	112.112,02	105.047,61	107.260,76			1.301.474,23
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1.240.692,81	96.986,33	152.041,62	142.840,57	145.665,08			1.778.226,41
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	193.165,41	15.265,58	23.786,85	22.321,93	22.775,66			277.315,43
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1.277.805,18	101.366,55	158.702,47	150.531,59	153.746,55			1.842.152,34
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	2.530.934,46	204.865,63	317.266,98	300.378,08	307.114,48			3.660.559,63
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1.262.519,86	102.673,54	158.607,12	150.099,91	153.503,69			1.827.404,12
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	3.097.043,43	246.521,99	385.249,87	365.301,36	373.168,73			4.467.285,38
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	3.720.684,13	296.927,46	463.373,05	439.275,73	448.796,05			5.369.056,42
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	1.552.396,25	121.856,31	191.881,52	182.178,19	185.968,26			2.234.280,53
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	4.325.684,39	344.005,63	537.858,49	510.050,48	521.010,67			6.238.609,66
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	2.558.197,86	202.498,21	317.411,44	301.129,13	307.526,09			3.686.762,73
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	2.480.207,25	195.881,91	307.417,92	291.708,46	297.870,73			3.573.086,27
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1.278.473,62	101.306,00	158.704,25	150.548,70	153.755,15			1.842.787,72
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1.362.925,22	108.015,48	169.208,05	160.511,58	163.930,88			1.964.591,21
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	2.782.568,43	220.379,17	345.353,31	327.623,90	334.591,60			4.010.516,41

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	42.670.727,39	3.398.193,73	5.307.177,90	5.029.047,86	5.428.359,25			61.833.506,13
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	-	-	-	-	130.320,85			130.320,85
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	2.518.999,46	198.506,53	311.931,75	296.054,60	302.272,63			3.627.764,97
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	2.584.915,55	204.084,21	320.366,58	304.007,54	310.422,70			3.723.796,58
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2.046.063,02	161.850,02	253.802,61	240.800,21	245.905,85			2.948.421,71
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/2023 Tx 5.9810) 24414995	-	-	-	-	160.785,88			160.785,88
FUNDOS DE RENDA FIXA	10.568.888,92	2.507.895,52	452.916,88	(349.998,21)	(90.239,32)			13.089.463,79
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	67.327,44	6.577,65	8.757,38	7.479,70	7.309,05			97.451,22
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.048.132,83	478.149,44	349.060,76	286.063,03	14.505,08			3.175.911,14
BB FIC Previdenciário Fluxo	985.545,33	84.500,93	93.929,30	90.333,17	113.159,99			1.367.468,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	265,45	592.842,67	(671.304,34)	(983.003,84)	(488.530,16)			(1.549.730,22)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	279.813,00	-	-	-	-			279.813,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	36.286,55	7.189,27	6.143,85	7.394,47	2.969,58			59.983,72
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1.080,42	15.301,04	11.487,95	2.811,45	5.911,14			36.592,00
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	105.584,70	18.284,21	20.252,43	17.284,11	17.567,06			178.972,51
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.731.158,74	397.046,51	430.176,65	344.717,75	207.995,12			3.111.094,77
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	471.031,31	78.545,01	92.056,01	77.005,99	79.277,02			797.915,34
Caixa Brasil Referenciado	484.511,54	132.271,10	145.046,65	121.804,00	78.336,89			961.970,18
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	290.892,47	57.664,32	49.421,23	59.520,75	23.896,83			481.395,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	287.925,52	57.090,72	48.931,13	59.007,96	23.679,63			476.634,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.312.925,27	109.105,80	166.198,07	155.233,20	160.094,16			1.903.556,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	612.738,18	41.275,89	(14.477,09)	(68.647,62)	(46.740,51)			524.148,85
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	734,79	58,27	(27,17)	(69,88)	(48,05)			647,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	490,34	28,61	(49,27)	(71,76)	(36,42)			361,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	877,00	127,50	80,77	15,23	(43,83)			1.056,67
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	955,03	111,78	79,64	51,32	32,75			1.230,52
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	450,30	36,55	(15,43)	(44,38)	(31,43)			395,61
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	3.642,92	10.820,30	3.887,71	(3.153,06)	(2.185,51)			13.012,36
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	687.178,19	64.775,32	(36.035,93)	(95.553,33)	(68.882,48)			551.481,77
Itaú FIC IMA-B 5+	723.013,73	202.421,39	(257.668,98)	(353.176,12)	(177.473,53)			137.116,49
Itaú FIC Institucional IMA-B	43.378,76	52.228,20	(20.079,91)	(48.727,53)	(33.774,10)			(6.974,58)
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	135.888,93	17.461,48	477,87	96,38	(263,12)			153.661,54
Itaú Institucional IRF-M 1	168,57	29,09	32,03	25,19	26,10			280,98
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(3.721,44)	2.350,65	2.542,09	(1.957,65)	(3.761,01)			(4.547,36)

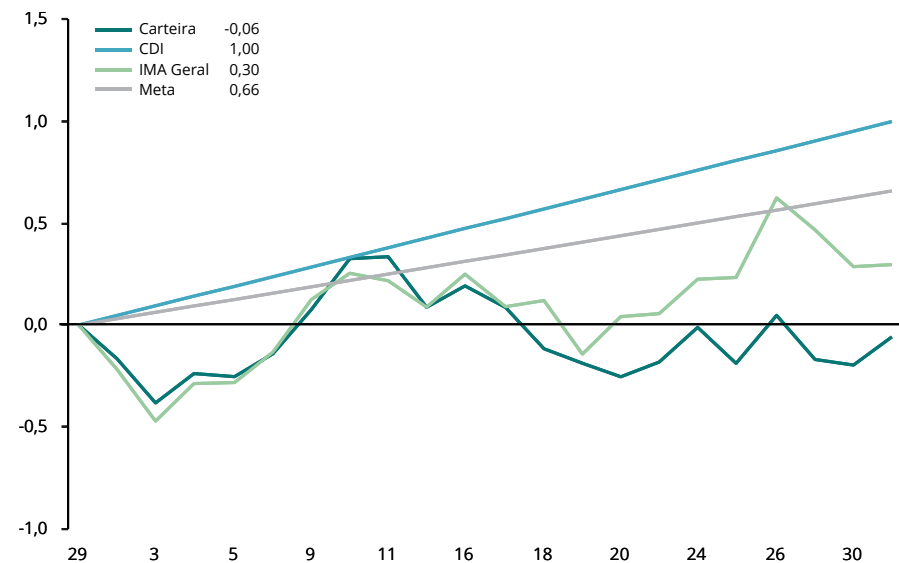
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	10.568.888,92	2.507.895,52	452.916,88	(349.998,21)	(90.239,32)			13.089.463,79
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	203.491,65	57.322,48	62.597,84	56.467,04	57.179,30			437.058,31
Safra FIC Institucional IMA-B	45.505,27	22.229,27	(15.093,49)	(31.536,11)	(23.391,20)			(2.286,26)
Santander FIC Ativo Renda Fixa	-	-	(1.080,60)	1.863,84	4.116,49			4.899,73
Santander FIC Premium IMA-B 5+	-	-	(15.578,07)	(19.082,87)	(9.567,75)			(44.228,69)
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	584,51	101,27	606,71	100,22	101,28			1.493,99
Security Referenciado Crédito Privado	11.031,62	1.948,80	2.074,99	1.769,57	1.655,09			18.480,07
Western Asset Ativo IMA-B	-	-	(9.513,90)	(34.018,43)	(33.322,78)			(76.855,11)
ATIVOS DE RENDA FIXA	19.033.956,17	2.913.364,67	3.711.432,82	3.479.162,75	3.794.486,35			32.932.402,76
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1.444.305,86	119.012,58	180.873,94	173.657,97	187.506,78			2.105.357,13
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	757.487,80	75.136,38	107.593,80	98.742,28	100.515,60			1.139.475,86
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	5.561.349,46	1.087.255,00	1.313.260,74	1.234.771,84	1.377.727,13			10.574.364,17
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	5.626.559,37	1.103.060,00	1.332.825,77	1.253.825,47	1.399.870,04			10.716.140,65
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1.467.753,41	127.612,83	189.227,14	181.480,42	191.533,67			2.157.607,47
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	801.433,53	67.908,67	100.335,74	96.841,41	106.328,91			1.172.848,26
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1.311.117,38	129.965,81	191.000,07	171.372,77	165.318,89			1.968.774,92
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	701.243,42	64.875,73	95.430,57	88.337,66	91.171,20			1.041.058,58
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1.362.705,94	138.537,67	200.885,05	180.132,93	174.514,13			2.056.775,72
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8.561.951,47	3.493.444,79	(6.514.679,84)	645.908,60	(7.215.542,46)			(1.028.917,44)
Alaska FIA Institucional	166.915,38	44.774,92	(99.472,81)	(123.722,61)	(535.811,96)			(547.317,08)
BB FIA Governança	979.417,98	552.040,74	(627.376,93)	53.635,26	(216.817,54)			740.899,51
BB FIC FIA Dividendos	829.165,61	334.845,91	(492.701,57)	-	-			671.309,95
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	-	(476.632,50)	(195.923,24)	(2.407.853,10)			(3.080.408,84)
BB FIC FIA Infraestrutura	860.076,80	498.198,89	(276.505,66)	41.842,51	(45.591,59)			1.078.020,95
BB FIC FIA Setor Financeiro	1.689.456,29	143.733,28	(448.649,20)	(14.528,78)	(25.209,62)			1.344.801,97
Bradesco FIA Dividendos	800.108,76	414.539,36	(659.532,77)	174.487,96	(14.461,99)			715.141,32
Bradesco FIA MID Small Cap	702.921,49	505.714,32	(1.838.024,67)	(293.309,34)	(2.434.738,62)			(3.357.436,82)
Bradesco FIA Selection	795.927,75	397.889,41	(978.271,71)	232.253,83	(37.167,27)			410.632,01
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	61.513,72	30.207,07	(72.991,50)	5.880,27	(36.631,41)			(12.021,85)
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	(67.290,79)	15.824,77	(23.692,82)	-	-			(75.158,84)
Caixa FIC FIA Ações Livre	-	-	(8.948,08)	(1.766,10)	(83.542,20)			(94.256,38)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	697.831,24	207.331,78	(228.161,65)	197.995,81	(427.540,62)			447.456,56
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	61.228,70	74.309,98	(14.127,54)	-	-			121.411,14

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8.561.951,47	3.493.444,79	(6.514.679,84)	645.908,60	(7.215.542,46)			(1.028.917,44)
Occam FIC FIA	22.564,18	14.776,02	(30.690,26)	3.939,52	(6.496,92)			4.092,54
Spx FIC FIA Apache	93.783,71	15.916,60	(63.609,56)	4.257,24	(308.110,74)			(257.762,75)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	804.067,27	238.757,10	(91.375,05)	320.694,92	(272.469,72)			999.674,52
XP FIA Investor	64.263,38	4.584,64	(83.915,56)	240.171,35	(363.099,16)			(137.995,35)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	9.320.112,17	2.683.507,28	1.104.773,51	(3.678.608,31)	(2.314.563,24)			7.115.221,41
BB Blackrock Multimercado IE	(66.194,09)	122.197,47	152.351,79	(324.353,43)	(228.880,35)			(344.878,61)
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	2.021.891,74	297.142,43	101.284,09	(725.621,57)	(269.658,39)			1.425.038,30
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(71.288,66)	31.486,00	5.286,93	(118.091,57)	(187.027,16)			(339.634,46)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	332.118,63	105.294,34	138.811,55	(175.538,81)	(83.717,21)			316.968,50
BB Schroder Multimercado IE	134.563,46	137.401,43	206.942,28	(149.097,40)	(181.792,39)			148.017,38
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	(63.892,07)	(1.445,45)	35.455,28	3.875,45	16.662,01			(9.344,78)
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	(1.810,36)	21.128,64	30.749,42	(10.658,75)	(14.144,69)			25.264,26
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	(28.692,47)	32.569,30	(12.581,31)	(7.055,23)	(28.967,79)			(44.727,50)
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	18.239,32	10.375,47	9.905,29	(11.470,87)	(15.383,92)			11.665,29
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(21.534,19)	2.359,16	8.908,58	(5.190,79)	(3.534,69)			(18.991,93)
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	30.443,99	5.090,42	128.177,99	(121.894,37)	(74.108,39)			(32.290,36)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	408.084,88	90.927,91	224.852,86	(173.219,38)	(123.666,30)			426.979,97
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	4.347.299,40	1.372.656,89	(103.518,66)	(1.354.365,98)	(598.943,47)			3.663.128,18
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	2.280.882,59	456.323,27	178.147,42	(505.925,61)	(521.400,50)			1.888.027,17
FUNDOS MULTIMERCADO	3.284.313,54	716.967,69	(165.018,06)	(794.065,37)	(292.128,06)			2.750.069,74
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	9.659,18	2.097,16	(529,18)	(2.571,65)	(948,37)			7.707,14
Caixa Multimercado RV 30	113.360,98	25.489,49	(9.649,53)	14.175,90	(2.214,69)			141.162,15
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1.743.517,98	379.447,63	(102.215,89)	(475.643,05)	(178.810,98)			1.366.295,69
Safra Carteira Premium Multimercado	104.387,28	26.080,37	24.404,41	26.785,73	23.469,88			205.127,67
Safra SP Reais RP Multimercado	99.004,04	21.508,40	(5.597,96)	(26.463,70)	(9.810,88)			78.639,90
Western Multimercado US 500	1.214.384,08	262.344,64	(71.429,91)	(330.348,60)	(123.813,02)			951.137,19
TOTAL	95.240.927,69	16.334.421,20	3.794.928,73	4.081.908,14	(795.343,36)			118.656.842,40

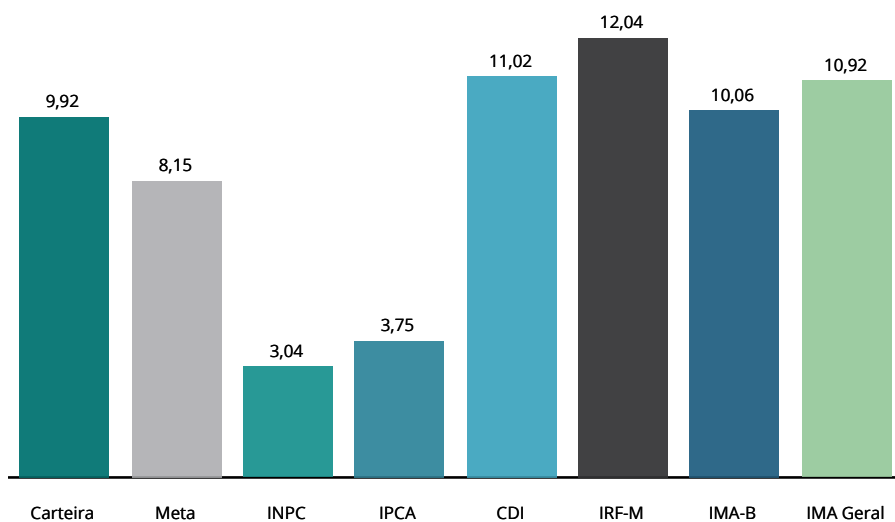
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,11% A.A.)

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	1,22	0,54	1,07	0,98	227	114	124
Agosto	0,28	0,65	1,14	0,63	44	25	45
Setembro	0,30	0,68	0,97	0,18	44	31	168
Outubro	(0,06)	0,66	1,00	0,30	-9	-6	-20
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	9,92	8,15	11,02	10,92	122	90	91

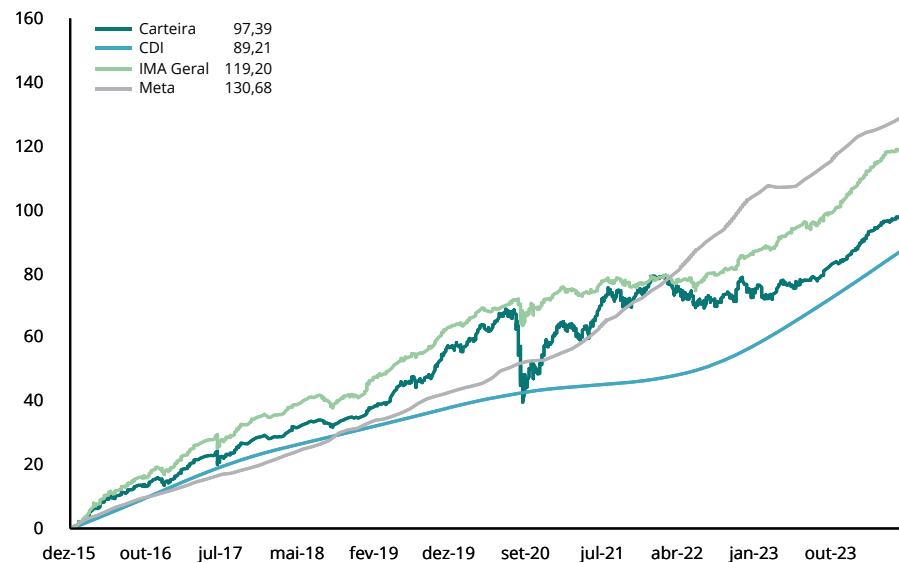
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	-2,21	-337%	-17,21	-211%	-20,87	-205%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-2,21	-337%	-17,21	-211%	-20,87	-205%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-1,97	-300%	-15,18	-186%	-18,59	-183%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-2,21	-337%	-17,21	-211%	-20,87	-205%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-2,21	-337%	-17,21	-211%	-20,87	-205%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-2,21	-337%	-17,21	-211%	-20,87	-205%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-2,21	-337%	-17,21	-211%	-20,87	-205%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	-0,75	-114%	12,14	149%	8,89	88%	10,42	10,06	17,14	16,55	-6,80	-5,21	-1,82	-8,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	-0,75	-114%	12,14	149%	8,89	88%	10,42	10,06	17,14	16,55	-6,80	-5,21	-1,82	-8,89
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	-0,34	-52%	-3,45	-42%	-8,37	-82%	1,93	7,37	3,17	12,11	-49,25	-21,16	-0,72	-17,04
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	0,68	103%	8,66	106%	10,69	105%	0,19	3,88	0,31	6,38	-126,81	-12,87	-0,02	-2,67
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	Sem bench	0,70	107%	8,90	109%	10,98	108%	0,19	3,97	0,31	6,53	-117,80	-12,37	-0,02	-2,73
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	Sem bench	0,72	110%	9,12	112%	11,25	111%	0,19	4,05	0,31	6,66	-109,64	-11,92	-0,02	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	Sem bench	0,74	113%	9,36	115%	-	-	0,19	-	0,31	-	-100,64	-	-0,01	-
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	Sem bench	0,76	115%	9,49	116%	11,70	115%	0,19	4,19	0,31	6,90	-95,73	-11,21	-0,01	-2,89
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	Sem bench	0,70	106%	8,83	108%	10,91	107%	0,19	3,94	0,31	6,47	-120,21	-12,44	-0,02	-2,72
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	Sem bench	0,71	108%	9,01	111%	11,14	110%	0,19	4,02	0,31	6,61	-113,05	-12,05	-0,02	-2,78
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	Sem bench	0,69	105%	8,77	108%	10,84	107%	0,19	3,91	0,31	6,43	-122,34	-12,57	-0,02	-2,70
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	Sem bench	0,70	107%	8,88	109%	10,98	108%	0,19	3,96	0,31	6,52	-118,12	-12,32	-0,02	-2,74
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	Sem bench	0,72	109%	9,09	112%	11,21	110%	0,19	4,02	0,31	6,61	-110,87	-12,00	-0,02	-2,77
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	Sem bench	0,74	112%	9,28	114%	11,45	113%	0,19	4,13	0,31	6,79	-103,32	-11,58	-0,01	-2,85
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	Sem bench	0,74	113%	9,33	115%	11,51	113%	0,19	4,15	0,31	6,83	-101,61	-11,49	-0,01	-2,86
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	Sem bench	0,72	110%	9,11	112%	11,24	111%	0,19	4,03	0,31	6,64	-109,79	-11,94	-0,02	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	Sem bench	0,72	110%	9,14	112%	11,28	111%	0,19	4,05	0,31	6,66	-108,74	-11,88	-0,02	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	Sem bench	0,71	108%	8,98	110%	11,08	109%	0,19	3,96	0,31	6,52	-114,69	-12,22	-0,02	-2,73
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	Sem bench	0,72	110%	9,11	112%	11,23	111%	0,19	4,03	0,31	6,63	-110,07	-11,96	-0,02	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	Sem bench	0,72	109%	9,06	111%	8,07	79%	0,19	4,01	0,31	6,59	-111,66	-12,05	-0,02	-2,76
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	Sem bench	0,71	109%	9,03	111%	11,14	110%	0,19	3,99	0,31	6,56	-112,80	-12,11	-0,02	-2,75
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	Sem bench	0,72	109%	9,08	111%	11,20	110%	0,19	4,01	0,31	6,60	-111,12	-12,02	-0,02	-2,76
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	Sem bench	0,72	109%	9,07	111%	11,19	110%	0,19	3,99	0,31	6,57	-111,45	-12,05	-0,02	-2,75
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	Sem bench	0,72	109%	9,06	111%	11,18	110%	0,19	3,99	0,31	6,56	-111,69	-12,06	-0,02	-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 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	Sem bench	0,57	87%	0,57	7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	Sem bench	0,71	108%	9,02	111%	11,13	109%	0,19	3,96	0,31	6,52	-113,48	-12,16	-0,02	-2,73
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	Sem bench	0,71	109%	9,04	111%	11,15	110%	0,19	3,97	0,31	6,54	-112,67	-12,12	-0,02	-2,74
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	Sem bench	0,72	109%	9,06	111%	11,18	110%	0,19	3,99	0,31	6,56	-111,84	-12,07	-0,02	-2,75
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/2023 Tx 5.9810) 24414995	Sem bench	0,73	111%	0,73	9%	-	-	0,19	-	0,31	-	-106,70	-	-0,01	-
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	0,85	129%	12,67	156%	13,41	132%	0,57	2,26	0,93	3,71	-13,01	0,57	-0,01	-1,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,99	150%	10,95	134%	13,35	131%	0,02	0,08	0,04	0,13	-21,83	-10,24	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,90	137%	10,10	124%	12,28	121%	0,02	0,03	0,04	0,04	-308,09	-252,58	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,99	-150%	10,63	131%	7,96	78%	9,86	8,02	16,22	13,19	-8,83	-2,98	-1,76	-6,19
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA	0,43	66%	9,27	114%	10,14	100%	1,08	1,82	1,78	2,99	-29,65	-9,30	-0,21	-1,33
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,29	44%	11,50	141%	11,93	117%	2,84	3,03	4,68	4,99	-12,47	-2,19	-0,47	-1,93
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,94	143%	10,45	128%	12,70	125%	0,04	0,04	0,07	0,07	-90,95	-98,63	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,05	160%	11,47	141%	13,96	137%	0,03	0,07	0,05	0,11	130,31	38,71	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,92	140%	10,92	134%	13,23	130%	0,25	0,37	0,40	0,61	-19,46	-3,89	0,00	-0,04
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,02	155%	11,21	138%	13,65	134%	0,03	0,06	0,05	0,11	47,81	13,92	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IPCA	0,44	66%	9,27	114%	10,14	100%	1,09	4,18	1,79	6,87	-29,50	-12,24	-0,21	-2,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IPCA	0,44	66%	9,25	114%	10,12	100%	1,09	4,13	1,79	6,80	-29,57	-12,29	-0,21	-2,88
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA	0,75	114%	9,37	115%	11,58	114%	0,19	3,89	0,30	6,39	-99,69	-11,61	-0,01	-2,89
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	-0,83	-127%	10,02	123%	9,02	89%	6,76	6,94	11,11	11,41	-14,45	-7,96	-1,22	-6,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,66	-101%	9,92	122%	8,75	86%	6,43	5,22	10,57	8,59	-13,28	-4,22	-1,18	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,96	-146%	10,67	131%	8,00	79%	9,80	7,96	16,12	13,10	-8,80	-2,98	-1,76	-6,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,32	-49%	8,44	104%	9,06	89%	3,04	2,33	5,01	3,83	-26,97	-9,82	-0,59	-1,32
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,26	39%	10,64	131%	12,00	118%	1,94	1,50	3,19	2,47	-22,74	-5,16	-0,34	-0,82
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,71	-108%	9,92	122%	8,67	85%	6,65	5,36	10,93	8,82	-13,20	-4,19	-1,23	-3,62
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,21	-32%	11,12	136%	9,56	94%	4,91	4,05	8,08	6,67	-12,12	-4,83	-0,90	-2,96
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,92	-140%	9,62	118%	7,74	76%	6,91	5,63	11,37	9,26	-14,39	-4,85	-1,40	-4,23
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,99	-151%	10,76	132%	8,12	80%	9,87	8,05	16,24	13,25	-8,86	-2,84	-1,77	-6,15
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,67	-102%	9,84	121%	8,72	86%	6,44	5,21	10,60	8,57	-13,27	-4,27	-1,18	-3,58
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	-0,32	-49%	8,39	103%	9,01	89%	3,04	2,34	5,01	3,84	-27,01	-9,90	-0,59	-1,31
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	0,93	141%	10,95	134%	13,27	131%	0,24	0,37	0,39	0,60	-25,16	-3,44	0,00	-0,04
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,86	-131%	-4,09	-50%	-8,52	-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 %
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,06	161%	11,58	142%	14,18	140%	0,09	0,12	0,14	0,19	56,16	30,78	0,00	0,00
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,76	-116%	10,11	124%	9,18	90%	6,99	5,11	11,49	8,40	-12,99	-3,91	-1,30	-3,74
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,41	63%	9,50	117%	10,70	105%	3,15	1,98	5,17	3,26	-8,81	-7,45	-0,47	-0,84
Santander FIC Premium IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,99	-151%	10,63	130%	7,96	78%	9,88	8,01	16,26	13,18	-8,85	-2,98	-1,77	-6,16
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	CDI	0,97	147%	10,91	134%	13,24	130%	0,03	0,03	0,04	0,05	-68,88	-44,74	0,00	0,00
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,59	89%	6,98	86%	8,35	82%	0,10	0,15	0,17	0,25	-293,98	-194,83	0,00	-0,01
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	-0,80	-122%	8,99	110%	6,56	65%	8,19	6,31	13,47	10,38	-13,47	-5,35	-1,73	-4,86
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	0,83	127%	10,23	126%	12,63	124%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	0,88	134%	10,99	135%	13,58	134%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	6,81	1036%	95,72	1175%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	6,87	1046%	96,91	1190%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	0,85	129%	10,47	128%	12,91	127%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	0,93	142%	11,36	139%	14,03	138%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,74	112%	9,57	117%	11,83	116%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	0,83	126%	10,35	127%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,77	118%	9,94	122%	12,29	121%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Alaska FIA Institucional	Ibov.	-4,49	-683%	10,91	134%	3,53	35%	17,36	19,58	28,53	32,21	-19,10	-2,19	-4,78	-14,17
BB FIA Governança	IGC	-3,61	-550%	1,59	19%	-4,91	-48%	15,29	18,93	25,12	31,13	-18,39	-4,86	-4,01	-18,25
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	-6,28	-956%	7,38	91%	-0,93	-9%	18,41	17,92	30,24	29,47	-26,48	-3,31	-6,72	-16,32
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	-2,40	-366%	8,66	106%	4,48	44%	15,86	17,80	26,07	29,29	-12,98	-1,81	-3,32	-11,36
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-3,03	-461%	6,12	75%	-7,28	-72%	18,87	23,92	31,02	39,35	-14,65	-3,88	-4,60	-22,31
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	-3,06	-466%	1,42	17%	-3,74	-37%	15,87	17,31	26,09	28,47	-15,20	-5,06	-4,20	-16,13
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-7,66	-1166%	-13,35	-164%	-24,59	-242%	25,32	23,82	41,57	39,16	-22,93	-9,06	-8,98	-26,99
Bradesco FIA Selection	Ibov.	-5,07	-771%	-4,56	-56%	-10,62	-104%	17,38	18,36	28,55	30,20	-21,65	-7,26	-5,54	-17,74
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-3,86	-587%	-1,30	-16%	-12,06	-119%	19,73	19,23	32,42	31,62	-15,48	-6,45	-5,53	-22,44
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-5,73	-873%	5,39	66%	-1,21	-12%	19,35	18,75	31,78	30,84	-22,26	-3,93	-5,92	-16,92
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-3,03	-462%	21,89	269%	7,80	77%	16,00	21,27	26,30	34,99	-15,55	0,08	-3,86	-20,77
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,37	-360%	-0,28	-3%	-8,03	-79%	13,30	16,89	21,87	27,78	-15,04	-6,65	-3,13	-18,05
Spx FIC FIA Apache	IBrX	-3,41	-519%	10,64	131%	1,11	11%	18,15	19,11	29,82	31,44	-15,00	-2,40	-4,33	-16,80
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-6,04	-919%	30,87	379%	11,87	117%	20,00	21,48	32,85	35,34	-21,28	1,16	-6,64	-21,71

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
XP FIA Investor	Ibov.	-3,93	-598%	6,60	81%	-5,29	-52%	17,98	18,35	29,55	30,19	-17,87	-4,97	-5,92	-19,37
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Sem bench	-3,22	-490%	-4,78	-59%	2,86	28%	12,10	17,07	19,89	28,09	-20,37	-4,06	-5,52	-12,19
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibov.	-1,46	-223%	8,52	105%	14,67	144%	9,98	11,17	16,41	18,37	-11,88	1,09	-3,60	-6,64
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	-5,05	-768%	-8,80	-108%	-3,22	-32%	12,76	18,35	20,96	30,17	-28,99	-5,64	-5,82	-14,60
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	-1,66	-253%	6,83	84%	8,05	79%	16,24	19,09	26,70	31,41	-13,56	-2,24	-7,71	-9,34
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	-2,43	-370%	2,07	25%	8,77	86%	13,26	18,45	21,81	30,35	-12,95	-1,50	-5,42	-8,17
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	Ibov.	1,89	288%	-0,99	-12%	5,58	55%	8,59	13,36	14,12	21,97	-17,06	-5,72	-3,69	-10,33
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibov.	-1,23	-187%	2,27	28%	2,76	27%	14,46	17,71	23,78	29,13	-14,83	-4,09	-6,79	-11,73
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibov.	-4,09	-623%	-6,18	-76%	8,48	83%	13,31	17,00	21,86	27,96	-27,32	-2,22	-6,18	-13,44
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibov.	-3,33	-506%	2,68	33%	7,41	73%	11,10	18,22	18,25	29,97	-28,75	-2,34	-6,48	-8,41
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibov.	-0,94	-143%	-4,85	-60%	5,44	54%	7,79	15,94	12,81	26,21	-16,28	-4,16	-3,28	-10,98
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibov.	-2,55	-388%	-1,13	-14%	6,20	61%	12,82	19,13	21,08	31,47	-15,79	-2,49	-6,17	-8,56
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-2,05	-312%	7,80	96%	9,50	93%	14,51	19,35	23,84	31,84	-18,13	-1,74	-7,23	-8,41
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibov.	-2,68	-408%	20,26	249%	18,21	179%	21,21	21,99	34,86	36,19	-10,61	1,49	-7,25	-11,04
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	-4,04	-615%	17,98	221%	22,16	218%	21,89	26,02	35,99	42,82	-8,53	2,02	-8,53	-12,08
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibov.	-1,69	-257%	16,26	200%	17,46	172%	14,81	15,71	24,34	25,85	-14,12	1,60	-5,79	-8,65
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-0,14	-21%	7,91	97%	7,12	70%	4,76	5,45	7,82	8,97	-13,85	-6,06	-0,78	-3,36
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-1,75	-266%	15,73	193%	16,83	166%	14,78	15,70	24,30	25,83	-14,43	1,39	-5,81	-8,80
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	0,87	133%	9,92	122%	11,99	118%	0,49	0,33	0,81	0,55	-15,81	-25,26	-0,04	-0,04
Safra SP Reais RP Multimercado	CDI	-1,69	-257%	15,99	196%	17,08	168%	14,73	15,60	24,22	25,67	-14,20	1,48	-5,76	-8,64
Western Multimercado US 500	Sem bench	-1,74	-264%	15,71	193%	16,73	165%	14,78	15,68	24,29	25,81	-14,37	1,36	-5,78	-8,78
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		-0,06	-9%	9,92	122%	10,94	108%	2,54	2,00	4,18	3,29	-31,18	-6,90	-0,59	-0,86
IPCA		0,24	37%	3,75	46%	4,82	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,12	18%	3,04	37%	4,14	41%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,00	152%	11,02	135%	13,42	132%	0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,37	57%	12,04	148%	12,95	127%	3,65	3,35	6,01	5,51	-12,70	-0,67	-0,58	-2,43
IRF-M 1		0,96	145%	11,12	136%	13,48	133%	0,24	0,37	0,39	0,61	-13,34	1,02	0,00	-0,04
IRF-M 1+		0,12	18%	12,95	159%	13,15	129%	5,22	4,94	8,59	8,13	-12,51	-0,14	-0,88	-3,80
IMA-B		-0,66	-100%	10,06	123%	8,97	88%	6,19	5,18	10,17	8,52	-19,98	-4,72	-1,18	-3,56

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IMA-B 5	-0,31	-47%	8,55	105%	9,21	91%	2,94	2,31	4,84	3,81	-33,42	-10,27	-0,59	-1,31
IMA-B 5+	-0,98	-149%	10,98	135%	8,37	82%	9,48	8,02	15,59	13,20	-15,44	-3,34	-1,77	-6,14
IMA Geral	0,30	45%	10,92	134%	11,71	115%	2,81	2,38	4,62	3,91	-18,68	-3,96	-0,47	-1,30
IDkA 2A	-0,41	-62%	8,53	105%	9,03	89%	2,88	2,54	4,74	4,17	-36,74	-9,77	-0,66	-1,77
IDkA 20A	-1,16	-176%	13,95	171%	7,85	77%	15,87	14,18	26,10	23,33	-9,76	-1,80	-3,13	-11,12
IGCT	-3,51	-534%	3,01	37%	-3,35	-33%	15,08	18,90	24,78	31,08	-22,39	-4,76	-3,95	-17,92
IBrX 50	-2,99	-455%	1,78	22%	-2,99	-29%	14,40	18,70	23,67	30,76	-20,68	-4,70	-3,73	-16,89
Ibovespa	-2,94	-447%	3,11	38%	-2,49	-25%	14,99	18,72	24,63	30,79	-19,55	-4,52	-3,86	-17,12
META ATUARIAL - IPCA + 5,11% A.A.	0,66		8,15		10,16									

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 2,0015% 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 3,2930%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,51%, 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 0,8600%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,43% e 3,56%, 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 8,5202% 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 0,1274% e -0,1274% 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 6,9046% 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 0,1022% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

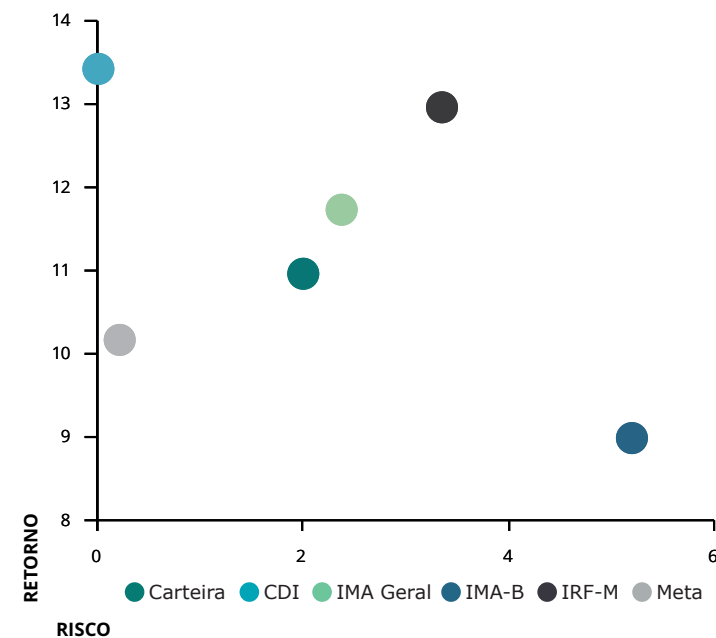
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,5411	2,0245	2,0015
VaR (95%)	4,1797	3,3301	3,2930
Draw-Down	-0,5864	-0,5983	-0,8600
Beta	15,9551	12,2911	8,5202
Tracking Error	0,1601	0,1275	0,1274
Sharpe	-31,1839	-31,4379	-6,9046
Treynor	-0,3129	-0,3262	-0,1022
Alfa de Jensen	-0,0205	-0,0203	-0,0042

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

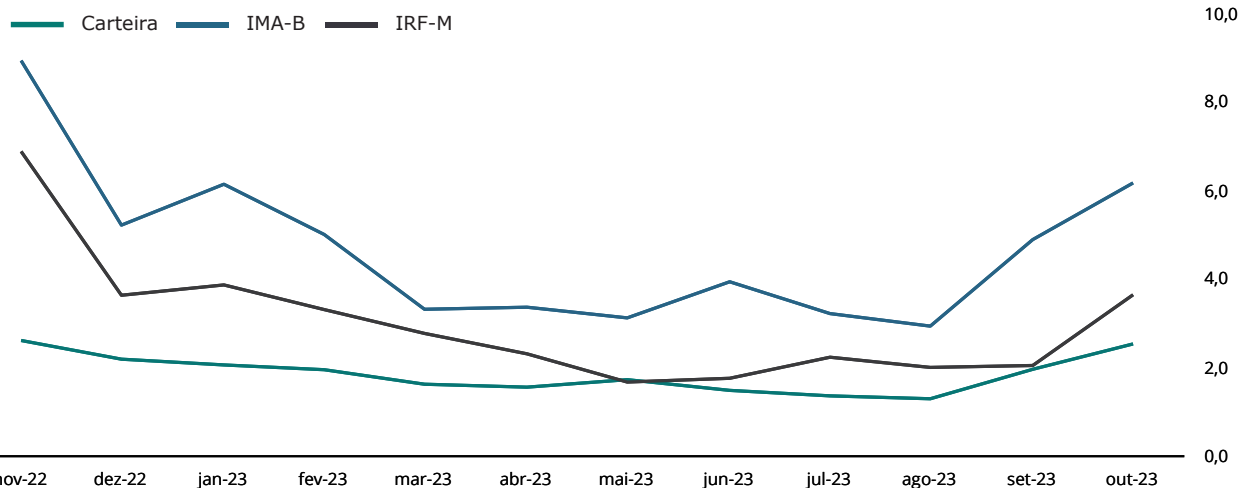
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 65,74% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$5.173.759,68 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$30.782.161,40, equivalente a uma queda de 2,21% 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	0,62%	-47.278,82	-0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,62%	-47.278,82	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	65,74%	-5.173.759,68	-0,37%
IMA-B	1,32%	-576.210,20	-0,04%
IMA-B 5	0,01%	-1.178,85	-0,00%
IMA-B 5+	4,87%	-2.630.461,17	-0,19%
Carência Pós	59,55%	-1.965.909,46	-0,14%
IMA GERAL	0,36%	-38.804,22	-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	5,79%	-1.480.850,56	-0,11%
F. Crédito Privado	0,44%	-184.280,30	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	3,77%	253.967,87	0,02%
Multimercado	1,58%	-1.550.538,12	-0,11%
OUTROS RF	12,10%	1.067.528,24	0,08%
RENDA VARIÁVEL	15,38%	-25.108.996,36	-1,81%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,24%	-15.358.748,90	-1,10%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,03%	-42.039,21	-0,00%
Small Caps	2,18%	-4.621.454,64	-0,33%
Setorial	0,19%	-340.397,45	-0,02%
Outros RV	3,73%	-4.746.356,15	-0,34%
TOTAL	100,00%	-30.782.161,40	-2,21%

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 Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Santander FIC Premium IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,20	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	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 FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	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
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS MULTIMERCADO							
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	Geral	D+0	D+2	0,20	Não há	Não há
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	10% exc CDI
Safra SP Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	Geral	D+1	D+2	0,50	Não há	Não há
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 29,77% até 90 dias; 70,23% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2023	947.423,07	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2023	10.442.202,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/10/2023	11.804.832,68	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/10/2023	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIA MID Small Cap
04/10/2023	1.000.000,00	Aplicação	Occam FIC FIA
05/10/2023	21.330.919,45	Aplicação	NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922
06/10/2023	545.046,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/10/2023	537,78	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/10/2023	1.917,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/10/2023	494,64	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/10/2023	35.807,37	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2023	25.073.804,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2023	949.016,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

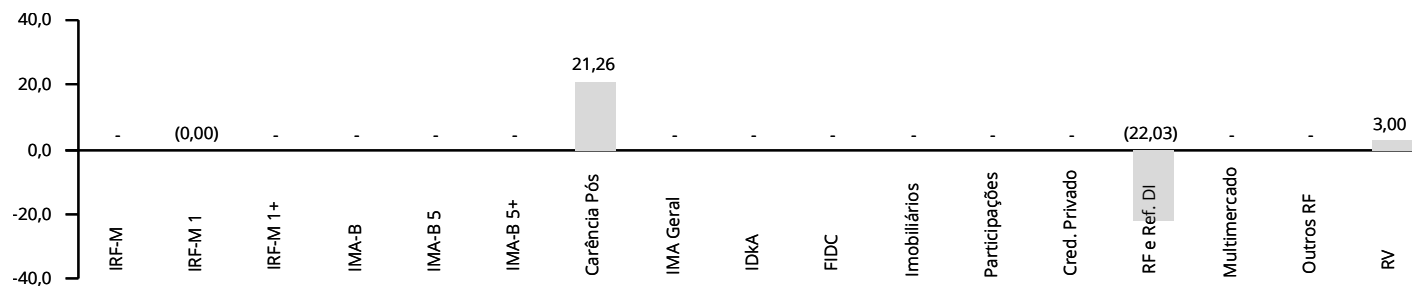
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2023	10.244.678,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2023	12.092.072,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2023	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/10/2023	4.290,70	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/10/2023	7.590,58	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/10/2023	1.522,97	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/10/2023	13.909,35	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/10/2023	1.427,86	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/10/2023	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/10/2023	646,30	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/10/2023	745,74	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/10/2023	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/10/2023	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/10/2023	382,81	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/10/2023	5.288,26	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/10/2023	1.060,02	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/10/2023	9.800.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
04/10/2023	5.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
05/10/2023	22.297.366,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/10/2023	3.000,00	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
06/10/2023	30.899,91	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/10/2023	544,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2023	1.980.033,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/10/2023	3.250,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/10/2023	52.536,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/10/2023	490,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/10/2023	189,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	74.132.002,14
Resgates	71.900.635,24
Saldo	2.231.366,90

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

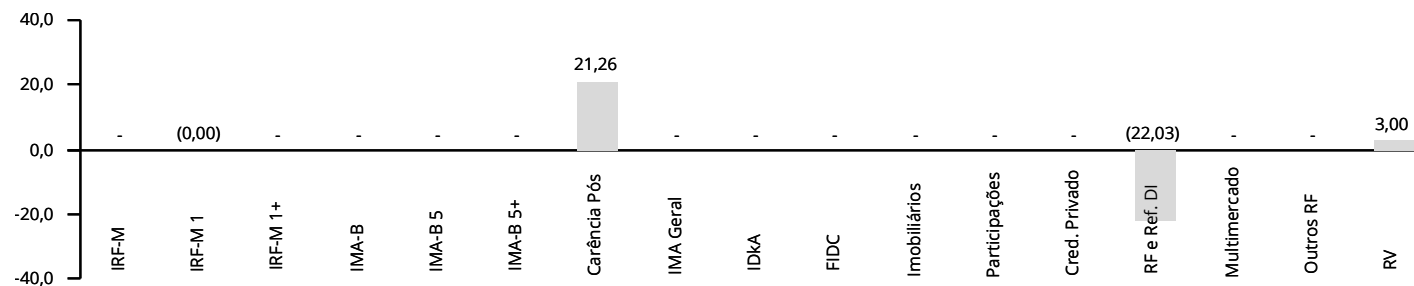
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

20/10/2023	14.688,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/10/2023	1.348,26	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/10/2023	298.279,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/10/2023	3.850,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/10/2023	507,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2023	349.233,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2023	9.660.474,47	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	74.132.002,14
Resgates	71.900.635,24
Saldo	2.231.366,90

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	8.053.685.609,18	0,14	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	101.942.082.476,67	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	14.941.342.014.779,10	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	635.056.513.235,67	0,01	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	59.673.347.887,77	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	330.540.052.127,22	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	501.666.967.532,41	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.316.758.045,16	0,41	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	848.754.378.412,58	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	848.754.378.412,58	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	5.498.520.799,73	0,03	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	322.208.249.071,62	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.620.758.382,85	0,01	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	48.252.479.066,96	0,02	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.391.976.923,76	0,07	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	35.758.944.845,88	0,03	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	163.955.483.854,51	0,02	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	163.955.483.854,51	0,01	✓

Obs.: Patrimônio em 09/2023, 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

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	11,45%
BRAM - 62.375.134/0001-44	4,67%
Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	3,47%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	3,36%
CP Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	2,66%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	2,22%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	1,27%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,98%
Alaska Investimentos - 11.752.203/0001-50	0,82%
Western Asset - 07.437.241/0001-41	0,71%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,64%
SPX Gestão - 12.330.774/0001-60	0,63%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	0,30%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	0,14%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,11%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	0,07%
BRPP Estruturados - 22.119.959/0001-83	0,03%
Security - 02.295.841/0001-07	0,02%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	11,45%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	5,58%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	4,04%
Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	3,47%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	3,37%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	2,37%
Banco Santander - 90.400.888/0001-42	1,71%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	1,29%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	1,27%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	0,89%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	0,64%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,63%
Santander Distribuidora - 03.502.968/0001-04	0,07%
Brasil Plural Banco - 45.246.410/0001-55	0,03%
BNY Mellon - 02.201.501/0001-61	0,02%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	6.082.622.569,66	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	15.296.039.303,73	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.689.670.141,46	1,68	0,63	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	1.473.904.353,82	3,52	3,32	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	189.283.940,27	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	719.918.838,80	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	545.666.371,46	0,14	0,35	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.965.211.424,43	1,43	0,22	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	719.678.543,43	0,62	1,20	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.076.402.461,33	0,51	0,05	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	490.730.076,47	0,40	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	55.377.229,59	0,39	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	275.261.204,99	1,55	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	949.049.692,62	0,40	0,59	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	5.036.600.197,80	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	7.787.487.970,57	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	1.373.230.642,51	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	5.136.324.306,86	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	1.238.456.183,31	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	2.180.749.467,31	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	471.797.994,42	0,53	1,57	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	376.880.653,59	1,28	4,70	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	263.240.498,33	0,36	1,90	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	1.446.236.926,00	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	397.435.163,61	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	21.793.707,95	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	3.157.249.576,42	0,39	0,17	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	526.680.332,79	0,22	0,58	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	303.682.805,99	0,07	0,33	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Premium IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	7, III, a	340.029.076,08	0,07	0,28	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	09.577.447/0001-00	7, I, b	7.255.038.120,30	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	10.684.575,36	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, I, b	172.311.024,22	0,21	1,70	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	8, I	1.107.271.571,85	0,82	1,03	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	730.788.793,77	0,42	0,79	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	465.759.490,78	2,58	7,71	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	59.011.177,44	0,13	3,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	138.179.934,25	0,06	0,58	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	493.814.734,05	0,03	0,09	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	626.989.168,61	2,18	4,84	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	406.505.009,85	0,05	0,17	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.324.423.181,38	0,07	0,07	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	609.797.664,87	0,10	0,23	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	375.460.858,43	0,98	3,64	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	711.500.329,57	0,11	0,21	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Spx FIC FIA Apache	16.565.056/0001-23	8, I	275.184.980,48	0,63	3,17	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	793.042.647,69	0,30	0,53	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	189.542.320,56	0,64	4,68	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	116.159.387,13	0,49	5,92	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	166.259.362,18	1,31	10,91	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	392.481.828,14	0,25	0,90	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	607.119.682,04	0,36	0,82	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	461.603.768,88	0,53	1,58	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	6.750.054,86	0,07	13,47	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9, III	152.169.926,91	0,08	0,75	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	39.093.230,71	0,05	1,74	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	376.187.365,59	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	76.348.298,27	0,03	0,49	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	37.331.214/0001-50	9, II	61.490.339,14	0,20	4,60	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	624.028.529,44	0,42	0,95	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	209.993.239,85	1,56	10,36	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	600.007.581,21	0,89	2,06	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	486.158.774,15	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	560.847.866,73	0,11	0,28	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.128.762.122,57	0,72	0,89	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	10, I	728.182.407,22	0,19	0,37	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra SP Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	521.358.765,55	0,04	0,11	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	695.782.914,33	0,50	1,01	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	916.080.869,87	65,91	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	788.928.171,27	56,76	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	127.152.698,60	9,15	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	63.799.373,62	4,59	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	63.799.373,62	4,59	65,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	65,0	✓
7, IV	168.241.088,62	12,10	20,0	✓	20,0	✓
7, V	6.160.953,87	0,44	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	6.160.953,87	0,44	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	1.154.282.285,98	83,04	100,0	✓	100,0	✓
8, I	126.527.234,57	9,10	35,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
ART. 8	126.527.234,57	9,10	35,0	✓	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	75.213.350,81	5,41	10,0	✓	10,0	✓
9, III	11.998.578,44	0,86	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	87.211.929,25	6,27	10,0	✓	10,0	✓
10, I	21.976.227,46	1,58	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	21.976.227,46	1,58	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	148.503.462,03	10,68	35,0	✓	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	1.389.997.677,26					

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

O mês de outubro apresentou a continuidade da aversão ao risco, proporcionando um declínio na rentabilidade dos ativos financeiros pelo mundo. Ademais, o conflito entre Israel e Hamas refletiu em mais volatilidade no preço do petróleo e, conseqüentemente, em novos riscos sobre a inflação, que, por sua vez, trouxe mais cautela na atuação dos principais bancos centrais do mundo.

Nos Estados Unidos, os indicadores de atividade econômica apresentaram um desempenho acima do esperado. A principal evidência dessa constatação foi a preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre que cresceu 4,9%. O impulso de crescimento entre os trimestres confirmou a expansão fiscal e reforça a resiliência do consumo e mercado de trabalho.

Sobre os dados do mercado de trabalho, os principais relatórios de criação de emprego consolidaram a necessidade de manter a taxa básica de juros americana elevada por mais tempo. O relatório Payroll trouxe bastante volatilidade no mercado após apresentar a geração de 336 mil empregos em setembro. Em consonância, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% e se manteve em 3,7% na taxa anual. O CPI de setembro é um lembrete de que a estabilidade dos preços exigirá mais tempo para ancoragem na meta de inflação, principal objetivo do Federal Reserve (Fed).

O campo fiscal americano foi um tema preocupante que alertou o mercado, após o presidente da Câmara dos Representantes ser destituído do cargo em meio às discussões sobre o orçamento governamental. Observou-se a elevação dos gastos do governo com a emissão de mais dívidas, que causou bastante volatilidade no prêmio deste ativo e deteriorou em margem os investimentos em mercado emergentes, principalmente no Brasil.

Neste contexto, o Fed reconheceu a resiliência econômica, mas também destacou a temporalidade dos efeitos do aperto monetário. Por essa razão, a taxa de juros ficou inalterada em sua última reunião.

Em contrapartida, os dados de atividade na Zona do Euro continuam indicando uma fragilidade em sua economia após a divulgação de queda de 0,1% na preliminar do PIB do terceiro trimestre. Por sua vez, a preliminar do CPI cresceu apenas 0,1% em outubro e acumula 2,9% em 12 meses. O núcleo da inflação permanece pressionado, uma vez que a queda expressiva do índice cheio advém da queda do preço de energia. Diante desse cenário, confirmou-se uma abordagem mais suave sobre os juros pelo Banco Central Europeu.

Em um ambiente de economia enfraquecida e inflação cheia apresentando sinais de arrefecimento, o BCE optou por manter a taxa de juros inalteradas em 4,5% ao ano. A presidente do BCE, Christine Lagarde, enfatizou que os próximos movimentos da estratégia da política monetária vão depender dos resultados futuros dos indicadores econômicos.

Por outro lado, a China apresentou dados positivos de uma forma geral, com expansão dos indicadores tanto em indústria quanto em serviço. Os estímulos aplicados pelo governo devem permanecer como foco da recuperação da economia, dado que o rendimento disponível para as famílias está reduzido, além de outros riscos substanciais, como o mercado imobiliário.

Outro indicativo dos incentivos governamentais pode ser observado pelo PIB do terceiro trimestre que cresceu 4,9% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior e 1,3% em relação ao segundo trimestre do mesmo ano. Por isso, há perspectiva de que o país consiga atingir a meta de crescimento de 5% neste ano.

No entanto, o indicador de inflação ficou inalterado em setembro em relação ao mesmo período do ano anterior. Dessa maneira, o mercado permaneceu orientado para maior prudência nos ativos de risco, dado todo o contexto interno da economia chinesa e externo.

A economia brasileira apresentou dados de atividade abaixo do esperado. A indústria do país denotou uma variação positiva de 0,4% em agosto, mas o crescimento ocorreu principalmente devido à fraca base de comparação entre os meses anteriores. O setor de serviços recuou 0,9%, após acumular um crescimento de 2,1% no período entre maio e julho. Por fim, o varejo teve queda de 0,2%, justificada por problemas financeiros e a redução no número de lojas.

De forma consolidada, o indicador IBC-Br de agosto reforça o processo de desaceleração da economia. Dado o contexto da temporalidade dos efeitos de uma política monetária, é um efeito saudável da normalização do cenário econômico.

No mercado de trabalho, a taxa de desocupação da população ficou em 7,7% no terceiro trimestre, resultado induzido pelo crescimento expressivo no número de pessoas trabalhando e pela retração de pessoas buscando trabalho. Corroborando para este resultado, o Novo Caged registrou a criação de mais de 211 mil novos empregos e menor variação salarial. Fica evidente que o Brasil apresenta uma economia aquecida, mas a perspectiva é que ocorra uma desaceleração do ritmo de crescimento neste ano.

O Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu por unanimidade reduzir a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, conforme esperado. Dessa forma, a taxa básica de juros passou para 12,25% e caso o cenário desinflacionário permaneça nos próximos meses, a autoridade monetária já considera a continuidade do ritmo de cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões. O alerta do Copom está relacionado à perseguição das metas fiscais pelo governo, uma vez que as recentes incertezas com as contas públicas podem consolidar no mercado as expectativas por uma Selic terminal mais alta.

No campo fiscal, o mercado acompanhou a preocupação do governo em adquirir maneiras de elevar a arrecadação, com a finalidade de atingir a meta fiscal do novo arcabouço no próximo ano. Ademais, o principal ruído foi a declaração do presidente Lula no final do mês, em que ele afirmou que não buscará atingir a meta fiscal de déficit zero no próximo ano. Ainda que o investidor considerasse a meta zero ambiciosa e projetasse déficit primário em torno de 0,70% do PIB, esperava-se um esforço da equipe econômica em perseguir a meta.

O comunicado do Ministro Haddad também contribuiu para deteriorar a perspectiva de mercado, após as tentativas de esquivar das perguntas comprometedoras a respeito dos compromissos orçamentários do próximo ano. Haddad apresenta uma preocupação com a queda de arrecadação e deve trabalhar para o atingimento da meta fiscal de déficit zero, alvo também defendido pelo presidente da Câmara e do Senado.

A aversão ao risco determinou a rentabilidade dos ativos de risco em outubro. Os ativos brasileiros acompanharam o movimento global, com o Ibovespa apresentando queda e os juros futuros denotando alta.