

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2021



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos	11
Análise do Risco da Carteira	15
Liquidez e Custos das Aplicações	17
Movimentações	20
Enquadramento da Carteira	22
Comentários do Mês	26

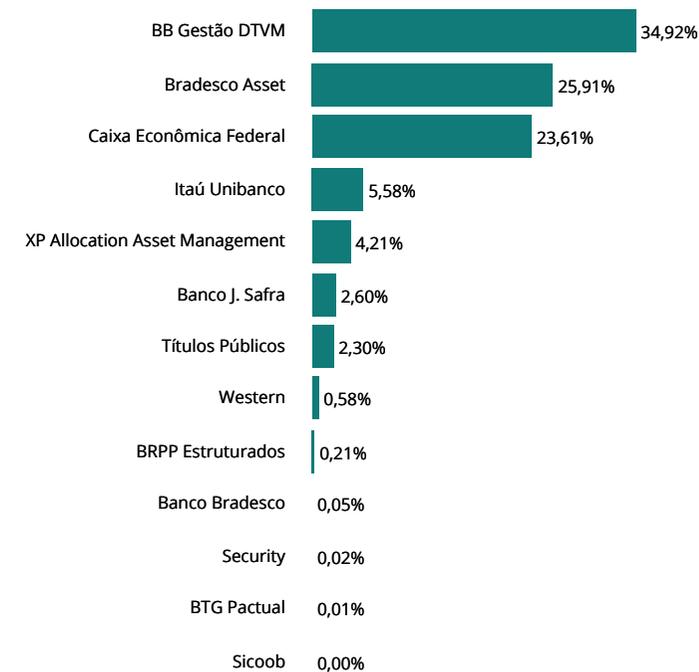
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS	2,3%	22.994.291,02	23.310.830,72
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	1.208.017,78 ▼	1.189.433,64
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	376.061,19 ▼	370.275,86
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,1%	655.890,58 ▼	642.924,46
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	182.078,04 ▼	179.276,95
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	210.090,05 ▼	206.858,02
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	107.846,22 ▼	106.187,12
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	272.416,76 ▼	268.225,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,7%	7.108.396,92	7.210.023,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,7%	6.677.831,17	6.773.301,99
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,6%	6.195.662,31	6.364.323,37
FUNDOS DE RENDA FIXA	60,0%	599.542.405,24	579.745.071,80
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	5,1%	51.049.532,58 ▲	25.147.042,53
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	6,4%	64.066.471,10	63.486.144,01
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,3%	2.616.105,73 ▼	12.535.336,47
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	6,2%	61.562.804,86	61.097.112,35
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	61.582,34	61.066,69
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,1%	757.766,65	750.888,56
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,5%	4.963.347,31	4.921.353,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	1.758,47	1.764,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	5.023.345,03	4.995.671,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,2%	1.728.113,95	1.718.009,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,2%	2.132.235,53	2.118.178,33
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	563.906,87	560.640,13
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	6,4%	63.813.315,91	63.317.657,19
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,1%	615.355,77	610.583,39
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,0%	5.643,12	5.633,86
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	4,6%	45.861.991,74	45.511.382,35
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,0%	5.625,84	5.659,07
Bradesco H Nilo Renda Fixa	1,2%	11.941.635,34	11.928.487,23
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,3%	3.049.341,22 ▼	3.276.533,36
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	4,3%	42.890.553,97	42.545.848,18
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	5.852.530,08	5.803.098,35

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 2,30%
- Fundos de Renda Fixa 59,97%
- Fundos de Renda Variável 22,28%
- Investimentos no Exterior 9,96%
- Fundos Multimercado 5,45%
- Contas Correntes 0,05%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



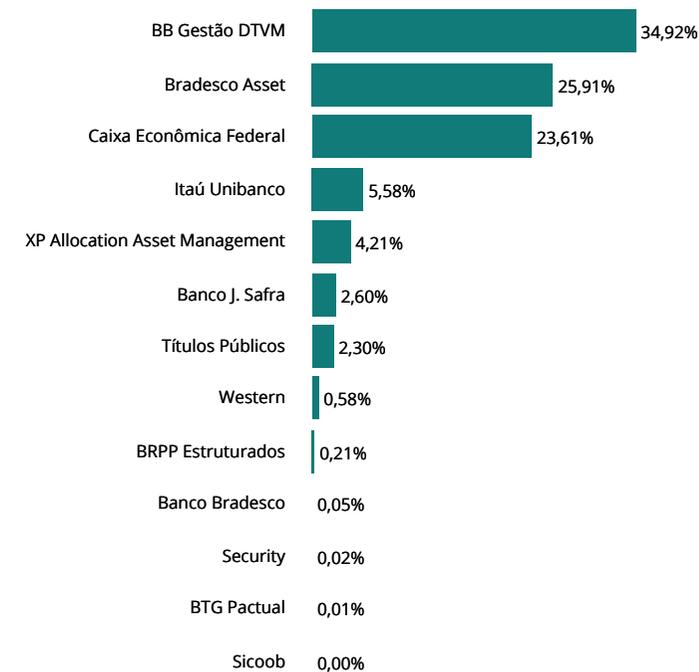
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	60,0%	599.542.405,24	579.745.071,80
Caixa Brasil Referenciado	1,9%	19.394.336,79	19.249.104,08
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,5%	5.166.309,00	5.122.752,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,5%	5.124.786,00	5.081.706,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	2,0%	19.676.964,00	19.421.844,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,5%	5.382.888,00	5.346.576,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,0%	392.475,94	388.825,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	6.153,79	6.140,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5,7%	57.280.373,89	56.844.132,02
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.287,40	3.298,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	5.029,98	4.937,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	13.163,67	13.052,91
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	6,5%	65.049.136,55	64.516.433,66
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	3.761,92	3.753,61
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	32.868,72	32.588,20
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	2,4%	23.962.480,85	23.942.165,45
Itaú FIC IMA-B 5+	0,0%	1.414,22	1.419,29
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	1.973,44	1.969,40
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1,7%	16.836.149,23	16.707.030,46
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.294,43	2.275,39
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,2%	2.142.572,17	2.145.781,45
Safra FIC Institucional IMA-B	1,0%	10.252.417,72	10.263.020,89
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	248.604,12	248.173,98
FUNDOS MULTIMERCADO	5,5%	54.515.124,60	53.169.979,83
BB Previdenciário Multimercado	0,3%	2.678.558,33	2.647.578,09
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,0%	398.830,13	393.964,95
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	51.515,02	48.839,48
Caixa Multimercado RV 30	3,5%	34.755.916,50	34.319.051,71
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1,0%	9.863.705,51	9.345.504,47
Safra SP Reais PB Multimercado	0,1%	966.559,50	916.828,15
Western Multimercado US 500	0,6%	5.800.039,61	5.498.212,98
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	22,3%	222.710.011,68	217.666.613,07
BB FIA Governança	4,5%	45.061.194,71	43.563.117,04

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 2,30%
- Fundos de Renda Fixa 59,97%
- Fundos Multimercado 5,45%
- Fundos de Renda Variável 22,28%
- Investimentos no Exterior 9,96%
- Contas Correntes 0,05%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



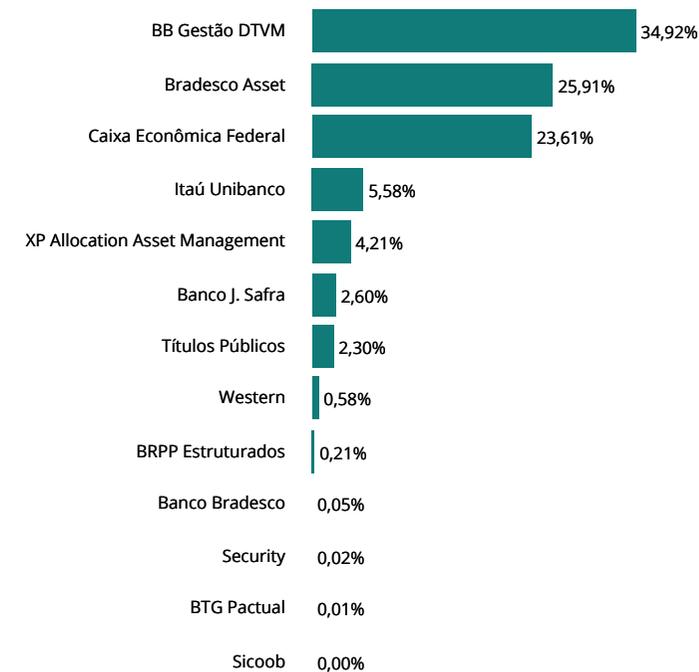
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	22,3%	222.710.011,68	217.666.613,07
BB FIC FIA Dividendos	2,5%	24.897.660,64	24.499.080,99
BB FIC FIA Infraestrutura	1,7%	17.287.789,63	16.274.141,84
BB FIC FIA Setor Financeiro	2,6%	26.405.245,84	27.495.959,60
Bradesco FIA Dividendos	1,4%	14.284.898,03	13.853.476,13
Bradesco FIA MID Small Cap	3,8%	37.971.686,51	36.548.955,17
Bradesco FIA Selection	3,1%	31.288.217,76	30.673.430,78
Caixa FIA Brasil Ibovespa	1,1%	10.606.587,78	10.311.266,84
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,9%	9.417.938,49	9.071.356,15
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,4%	3.759.923,27	3.653.718,14
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,2%	1.728.869,02	1.722.110,39
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10,0%	99.571.339,63	97.621.042,38
BB Blackrock Multimercado IE	0,6%	6.456.428,89	6.248.338,10
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,6%	16.432.159,38	15.591.430,58
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,5%	5.086.370,83	5.023.799,45
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,4%	3.673.566,27	3.570.123,40
BB Schroder Multimercado IE	0,7%	6.605.804,05	6.451.503,91
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	0,1%	1.087.077,00	1.092.527,37
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.309.958,44	1.283.091,06
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	949.818,70	933.025,45
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,1%	560.594,06	545.081,53
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,1%	506.522,13	500.904,58
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	0,1%	1.157.545,67	1.105.147,69
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,5%	14.806.099,79	14.312.229,81
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	2,5%	25.226.948,64	24.832.569,21
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,6%	15.712.445,78	16.131.270,24
CONTAS CORRENTES	0,0%	470.547,69	379.587,49
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	470.418,69	379.507,49
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	85,50	36,50
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	0,75	0,75

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 59,97%
- Fundos de Renda Variável 22,28%
- Investimentos no Exterior 9,96%
- Fundos Multimercado 5,45%
- Contas Correntes 0,05%
- Títulos Públicos 2,30%

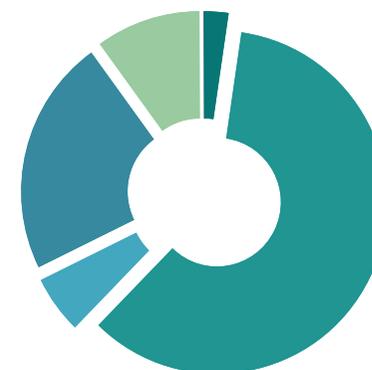
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
CONTAS CORRENTES	0,0%	470.547,69	379.587,49
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	999.803.719,86	971.893.125,29

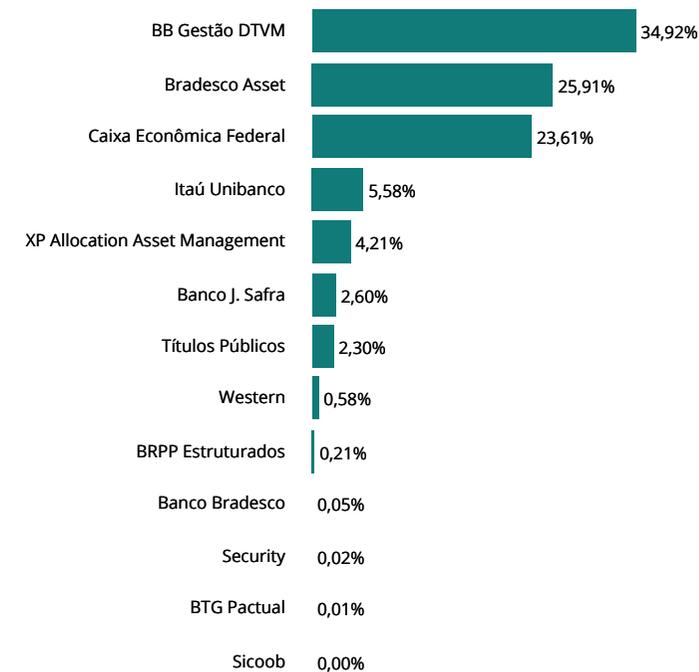
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 2,30% ■ Fundos de Renda Variável 22,28%
■ Fundos de Renda Fixa 59,97% ■ Investimentos no Exterior 9,96%
■ Fundos Multimercado 5,45% ■ Contas Correntes 0,05%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
TÍTULOS PÚBLICOS	800.880,55	(157.168,12)	(702.749,95)	(181.468,63)	(635.394,91)	682.369,03	(246.062,39)	(439.594,42)
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	(32.918,25)	(21.817,62)	(13.514,98)	29.680,42	(23.454,59)	(1.591,18)	46.688,22	(16.927,98)
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	5.808,15	(6.775,74)	(4.191,11)	9.255,74	(7.285,44)	(479,30)	14.550,26	10.882,56
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	(22.938,28)	(11.016,25)	(6.254,69)	18.760,50	(12.044,40)	606,21	28.596,30	(4.290,61)
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	(6.295,68)	(3.291,19)	(2.039,77)	4.470,85	(3.537,89)	(242,53)	7.034,38	(3.901,83)
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	(5.744,10)	(3.797,52)	(2.353,58)	5.158,68	(4.082,18)	(279,84)	8.116,60	(2.981,94)
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	(4.862,66)	(1.949,39)	(1.208,17)	2.648,13	(2.095,51)	(143,64)	4.166,52	(3.444,72)
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	(5.790,64)	(4.904,63)	(3.032,37)	6.708,45	(5.273,92)	(343,61)	10.543,70	(2.093,02)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(134.344,05)	(44.260,36)	(226.196,20)	(93.805,13)	(324.328,25)	319.359,11	(101.626,49)	(605.201,37)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(126.206,67)	(41.579,44)	(212.495,17)	(88.123,22)	(304.683,23)	300.015,08	(95.470,82)	(568.543,47)
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	1.134.172,73	(17.775,98)	(231.463,91)	(76.223,05)	51.390,50	65.468,73	(168.661,06)	756.907,96
*Retorno dos CVS considera pagamento de Amortizações.								
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.931.878,80	(565.532,90)	(1.407.678,48)	2.726.160,01	(5.422.856,09)	10.338.998,57	4.418.320,96	12.019.290,87
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	82.718,76	1.701,30	18.219,58	53.676,95	92.432,39	148.293,55	272.490,05	669.532,58
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	(438.097,86)	(159.491,25)	(286.048,26)	(3.369,94)	(1.031.676,13)	1.082.070,04	580.327,09	(256.286,31)
BB FIC Previdenciário Fluxo	29.630,08	10.488,95	13.552,67	16.415,12	16.264,64	32.119,76	81.665,84	200.137,06
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	650.105,58	13.489,43	61.893,62	584.671,28	(769.858,31)	1.474.590,11	465.692,51	2.480.584,22
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	9.225,25	99,25	202,31	222,33	(315,99)	468,32	515,65	10.417,12
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	(197.184,80)	(976,78)	(2.845,04)	(94,60)	(10.396,84)	13.317,91	6.878,09	(191.302,06)
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	31.234,47	(3.384,24)	9.537,20	44.401,49	(58.235,60)	128.806,90	41.993,97	194.354,19
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(5.815,59)	-	-	-	-	-	-	(5.815,59)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(9.846,01)	-	-	-	-	-	-	(9.846,01)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(1.632,48)	(14,25)	(40,85)	(23,19)	(69,08)	74,97	(5,76)	(1.710,64)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	72.030,80	(575,50)	14.774,41	57.009,79	(55.840,75)	104.271,98	27.673,91	219.344,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	37.260,44	11.262,46	7.728,89	21.833,46	(8.368,19)	29.418,56	10.104,17	109.239,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	32.712,99	8.474,65	6.350,81	24.760,20	(16.657,42)	42.084,37	14.057,20	111.782,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(60.266,10)	-	-	-	-	-	-	(60.266,10)
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	11.997,96	3.646,51	2.494,85	7.090,14	(2.748,30)	9.563,53	3.266,74	35.311,43
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	(510.452,22)	(126.917,51)	(318.727,02)	(96.948,69)	(449.790,47)	907.937,33	495.658,72	(99.239,86)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	(161.230,54)	(1.804,37)	(4.170,31)	(395,21)	(9.557,66)	11.918,20	4.772,38	(160.467,51)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(6.189,82)	(25,13)	(66,00)	(11,38)	(148,31)	185,36	9,26	(6.246,02)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	279.776,92	(8.246,46)	33.777,19	423.537,74	(577.438,15)	1.099.124,43	350.609,39	1.601.141,06
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(912,18)	(44,18)	(139,53)	(72,39)	(224,06)	239,00	(33,23)	(1.186,57)

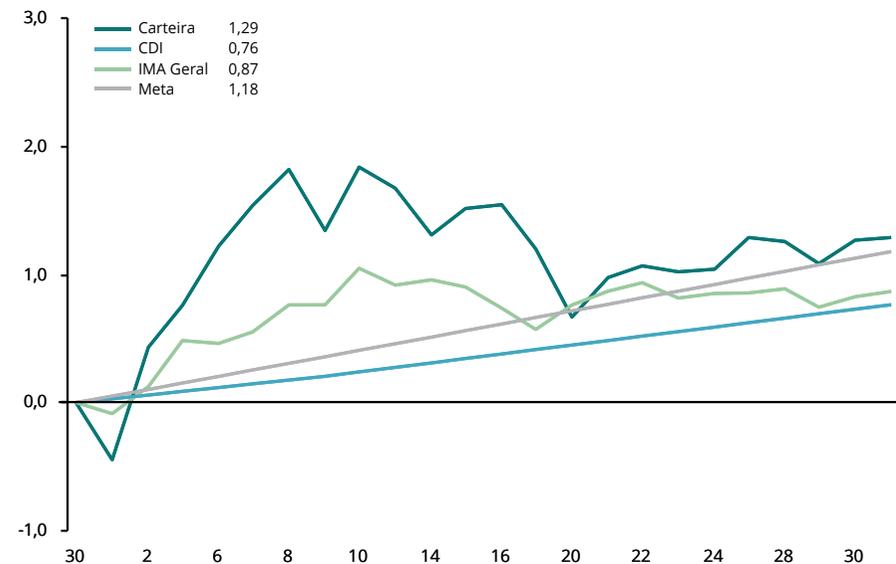
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.931.878,80	(565.532,90)	(1.407.678,48)	2.726.160,01	(5.422.856,09)	10.338.998,57	4.418.320,96	12.019.290,87
Bradesco H Nilo Renda Fixa	(160.593,21)	(85.332,75)	(192.027,52)	(36.086,83)	(356.589,51)	421.435,70	13.148,11	(396.046,01)
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	13.729,48	2.943,38	3.598,20	9.719,99	15.276,07	19.436,25	22.898,80	87.602,17
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	380.724,68	137.703,65	187.797,33	191.361,97	231.685,73	266.574,82	344.705,79	1.740.553,97
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	42.213,67	11.022,51	19.752,07	22.431,07	(31.574,77)	44.764,64	49.431,73	158.040,92
Caixa Brasil Referenciado	137.732,06	68.386,94	74.815,22	94.251,47	95.711,08	119.056,22	145.232,71	735.185,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.569,29	(9.456,00)	(1.990,35)	48.240,00	(75.576,00)	135.036,00	43.557,00	147.379,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	6.906,39	(9.474,00)	(2.073,54)	47.739,00	(75.036,00)	133.809,00	43.080,00	144.950,85
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.278.955,31	228.912,00	254.168,88	309.744,00	284.376,00	330.624,00	255.120,00	2.941.900,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(173.180,09)	(32.466,00)	(50.320,18)	(25.689,00)	(126.444,00)	203.376,00	36.312,00	(168.411,27)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(152.066,09)	(518,75)	(1.466,84)	(65,11)	(5.560,63)	7.066,07	3.650,64	(148.960,71)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(3.540,70)	(24,71)	(70,19)	(9,50)	(156,08)	204,18	12,86	(3.584,14)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	625.969,74	7.721,10	74.353,81	545.748,77	(698.827,15)	1.369.014,83	436.241,87	2.360.222,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(2.871,95)	(26,32)	(80,47)	(42,18)	(131,03)	137,61	(11,28)	(3.025,62)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	(2.672,82)	(23,70)	(31,87)	(18,45)	(131,56)	87,55	92,40	(2.698,45)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	14.606,07	21,48	44,45	49,06	(69,75)	101,03	110,76	14.863,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(151.280,18)	-	-	-	-	-	-	(151.280,18)
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	467.125,56	(508.708,04)	(943.367,42)	227.650,08	(425.586,11)	579.230,52	532.702,89	(70.952,52)
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(5.590,98)	(14,60)	(42,35)	(5,31)	(95,13)	123,51	8,31	(5.616,55)
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	316,62	49,51	97,51	267,05	(114,32)	527,39	280,52	1.424,28
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(209.764,86)	(58.285,05)	(241.094,23)	62.320,83	(826.989,85)	896.085,30	20.315,40	(357.412,46)
Itaú FIC IMA-B 5+	(362,96)	(11,57)	(32,73)	(18,31)	(54,92)	60,42	(5,07)	(425,14)
Itaú FIC Institucional IMA-B	(3.006,71)	(7,75)	(21,94)	(2,94)	(49,92)	65,59	4,04	(3.019,63)
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	190.617,83	1.975,45	22.173,82	160.974,39	(206.476,50)	404.971,17	129.118,77	703.354,93
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	28,48	-	-	-	-	-	-	28,48
Itaú Institucional IRF-M 1	118,65	5,13	6,41	8,98	(14,00)	19,49	19,04	163,70
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(532,16)	(4.038,54)	(3.026,46)	(2.765,28)	(3.372,52)	(2.948,11)	(3.209,28)	(19.892,35)
Safra FIC Institucional IMA-B	(216.692,44)	(61.595,64)	(163.716,81)	(61.672,39)	(331.551,27)	321.656,58	(10.603,17)	(524.175,14)
Security Referenciado Crédito Privado	2.354,47	(1.973,51)	(1.617,80)	(674,45)	(2.875,72)	3.998,49	430,14	(358,38)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.257.937,47	38.780,80	304.250,18	(1.266.763,30)	612.522,76	(23.541,41)	1.345.144,77	2.268.331,27
BB Previdenciário Multimercado	32.600,26	1.904,99	5.522,42	1.038,85	5.370,41	14.114,10	30.980,24	91.531,27
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	1.098,95	(1.625,26)	559,52	(118,51)	(4.583,49)	3.846,37	4.865,18	4.042,76
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	-	-	-	-	-	(1.160,52)	2.675,54	1.515,02
Caixa Multimercado RV 30	802.961,39	(298.204,01)	(201.156,11)	(557.520,47)	(512.034,08)	40.026,09	436.864,79	(289.062,40)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
FUNDOS MULTIMERCADO	1.257.937,47	38.780,80	304.250,18	(1.266.763,30)	612.522,76	(23.541,41)	1.345.144,77	2.268.331,27
Itaú FIC Private Multimercado SP500	292.020,67	190.609,45	296.205,22	(421.517,64)	666.003,00	(47.816,23)	518.201,04	1.493.705,51
Safra SP Reais PB Multimercado	47.139,58	21.884,10	28.884,88	(41.041,33)	64.658,50	(4.697,58)	49.731,35	166.559,50
Western Multimercado US 500	82.116,62	124.211,53	174.234,25	(247.604,20)	393.108,42	(27.853,64)	301.826,63	800.039,61
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	18.537.335,95	(10.838.646,39)	(8.125.615,11)	(16.567.066,74)	(19.682.516,99)	(3.945.969,64)	5.043.398,61	(35.579.080,31)
BB FIA Governança	4.692.939,94	(2.327.371,43)	(1.680.072,03)	(3.485.210,85)	(3.787.480,70)	(785.821,72)	1.498.077,67	(5.874.939,12)
BB FIC FIA Dividendos	1.218.245,79	(1.612.281,40)	(1.136.226,08)	(1.684.671,18)	(1.262.434,56)	(458.642,35)	398.579,65	(4.537.430,13)
BB FIC FIA Infraestrutura	2.323.385,35	(179.708,40)	(1.091.330,25)	(493.409,38)	(1.891.332,99)	175.018,11	1.013.647,79	(143.729,77)
BB FIC FIA Setor Financeiro	(556.075,58)	(1.397.554,47)	(799.196,95)	(3.116.468,10)	(1.768.067,55)	(599.820,40)	(1.090.713,76)	(9.327.896,81)
Bradesco FIA Dividendos	711.479,75	(597.711,17)	(321.362,29)	(919.908,56)	(684.070,48)	36.082,26	431.421,90	(1.344.068,59)
Bradesco FIA MID Small Cap	5.702.140,01	(1.635.729,90)	(1.272.865,62)	(1.754.363,60)	(5.409.951,71)	(1.195.344,89)	1.422.731,34	(4.143.384,37)
Bradesco FIA Selection	2.177.080,42	(1.956.349,43)	(866.063,29)	(3.092.735,53)	(2.950.226,21)	(613.740,81)	614.786,98	(6.687.247,87)
Caixa FIA Brasil Ibovespa	762.880,69	(499.954,98)	(308.215,44)	(788.213,22)	(762.598,73)	(160.955,56)	295.320,94	(1.461.736,30)
Caixa FIA Brasil IBX-50	1.027.434,45	(436.039,61)	(453.788,41)	(780.059,19)	(662.404,31)	(240.230,54)	346.582,34	(1.198.505,27)
Caixa FIA ETF Ibovespa	270.061,01	(180.747,73)	(103.112,11)	(275.170,08)	(267.374,65)	(53.580,74)	106.205,13	(503.719,17)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	207.764,12	(15.197,87)	(93.382,64)	(176.857,05)	(236.575,10)	(48.933,00)	6.758,63	(356.422,91)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3.096.322,61	3.108.012,61	1.819.633,06	(1.047.544,39)	5.882.082,27	(1.668.668,04)	1.950.297,25	13.140.135,37
BB Blackrock Multimercado IE	(455.454,64)	305.464,72	16.192,72	95.233,23	360.651,91	(73.749,84)	208.090,79	456.428,89
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	259.646,08	370.553,37	154.048,86	(189.659,42)	511.550,42	(14.708,73)	840.728,80	1.932.159,38
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(384.962,31)	324.001,29	126.862,69	13.645,33	353.516,21	90.736,24	62.571,38	586.370,83
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	221.740,90	157.350,65	94.772,23	20.188,56	345.801,27	(49.325,76)	103.442,87	893.970,72
BB Schroder Multimercado IE	(397.851,65)	283.916,10	99.823,13	176.257,04	385.480,57	(96.121,28)	154.300,14	605.804,05
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	(16.292,67)	45.659,27	(2.336,11)	42.388,79	25.815,43	(2.707,34)	(5.450,37)	87.077,00
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	193.893,89	136.238,56	64.530,54	7.022,81	-	-	-	401.685,80
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	41.435,26	55.801,55	21.179,25	27.243,24	117.272,15	(27.252,31)	26.867,38	262.546,52
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	(79.658,10)	(14.116,33)	8.947,25	21.529,39	33.970,92	(37.647,68)	16.793,25	(50.181,30)
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	(34.297,48)	28.204,76	10.589,34	6.909,27	42.606,04	(8.930,40)	15.512,53	60.594,06
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(40.925,98)	18.594,00	2.570,62	16.284,11	14.659,10	(10.277,27)	5.617,55	6.522,13
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	(58.381,18)	64.101,34	5.075,16	26.108,11	75.836,03	(7.591,77)	52.397,98	157.545,67
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1.161.558,96	759.250,31	291.052,28	(107.156,21)	1.121.264,81	30.389,87	493.869,98	3.750.230,00
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	2.441.904,10	398.669,02	707.305,55	(1.297.051,25)	1.352.858,45	(991.204,59)	394.379,43	3.006.860,71
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	243.967,43	174.324,00	219.019,55	93.512,61	1.140.798,96	(470.277,18)	(418.824,46)	982.520,91
TOTAL	25.624.355,38	(8.414.554,00)	(8.112.160,30)	(16.336.683,05)	(19.246.162,96)	5.383.188,51	12.511.099,20	(8.590.917,22)

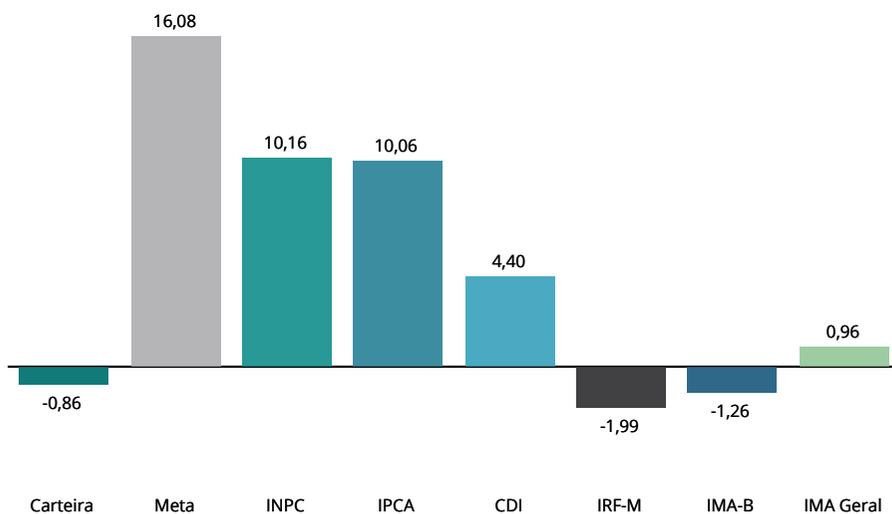
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,47% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(1,07)	0,70	0,15	(0,24)	-154	-717	438
Fevereiro	(1,26)	1,31	0,13	(0,69)	-96	-934	182
Março	1,28	1,38	0,20	(0,39)	93	648	-328
Abril	1,53	0,76	0,21	0,51	202	735	302
Mai	1,93	1,28	0,27	0,61	151	721	314
Junho	0,31	0,98	0,30	0,35	32	102	88
Julho	(0,85)	1,41	0,36	(0,10)	-61	-240	829
Agosto	(0,82)	1,32	0,42	(0,41)	-63	-194	202
Setembro	(1,68)	1,61	0,44	(0,01)	-104	-383	28.008
Outubro	(1,98)	1,70	0,48	(1,31)	-116	-412	151
Novembro	0,56	1,40	0,59	1,80	40	95	31
Dezembro	1,29	1,18	0,76	0,87	109	169	148
TOTAL	-0,86	16,08	4,40	0,96	-5	-20	-90

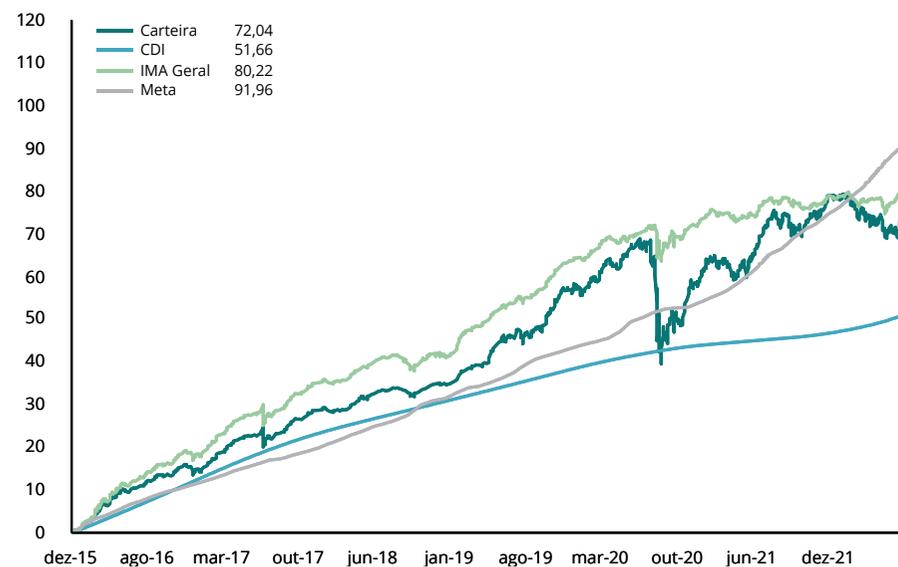
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2021



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS	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	1,56	133%	-23,02	-143%	-23,02	-143%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	1,56	133%	-23,02	-143%	-23,02	-143%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	2,02	171%	-21,52	-134%	-21,52	-134%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	1,56	133%	-23,02	-143%	-23,02	-143%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	1,56	133%	-23,02	-143%	-23,02	-143%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	1,56	133%	-23,02	-143%	-23,02	-143%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	1,56	133%	-23,02	-143%	-23,02	-143%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	-1,41	-120%	-7,64	-48%	-7,64	-48%	8,21	10,34	13,50	16,99	-12,57	-10,13	-4,43	-14,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	-1,41	-120%	-7,64	-48%	-7,64	-48%	8,21	10,34	13,50	16,99	-12,57	-10,13	-4,43	-14,24
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	-2,65	-225%	11,10	69%	11,10	69%	12,90	9,94	21,20	16,34	-16,37	1,34	-3,63	-9,16
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,80	68%	4,62	29%	4,63	29%	0,06	0,15	0,09	0,25	148,34	25,80	0,00	-0,00
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	0,91	78%	-0,40	-2%	-0,37	-2%	2,05	2,83	3,37	4,66	11,39	-9,41	-0,39	-3,46
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,67	57%	3,27	20%	3,27	20%	0,04	0,13	0,07	0,22	-16,02	-32,59	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,76	65%	4,27	27%	4,32	27%	2,10	2,79	3,45	4,58	4,72	0,83	-0,48	-2,32
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,84	72%	2,64	16%	2,65	16%	0,41	0,64	0,67	1,05	25,61	-12,69	-0,02	-0,88
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral	0,92	78%	0,23	1%	0,25	2%	2,18	2,70	3,59	4,44	11,64	-8,45	-0,44	-2,96
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,85	72%	4,08	25%	4,13	26%	2,33	3,27	3,83	5,38	7,78	0,39	-0,48	-2,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,33	-28%	-6,78	-42%	-6,72	-42%	7,44	9,05	12,23	14,89	-3,93	-7,27	-3,18	-12,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,55	47%	4,44	28%	4,50	28%	2,06	2,62	3,39	4,31	-5,42	1,29	-0,65	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	0,59	50%	6,64	41%	6,70	42%	0,96	1,63	1,58	2,68	-13,17	10,01	-0,23	-0,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,66	56%	5,47	34%	5,53	34%	1,15	2,11	1,90	3,47	-3,06	4,48	-0,29	-1,46
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,58	49%	6,57	41%	6,63	41%	0,96	1,62	1,58	2,67	-13,57	9,81	-0,23	-0,95
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,78	66%	-0,16	-1%	-0,13	-1%	1,44	2,68	2,36	4,40	9,11	-9,42	-0,26	-2,73
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	0,78	66%	0,08	1%	0,11	1%	2,62	3,14	4,31	5,16	6,51	-7,52	-0,64	-3,72
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,16	14%	-2,34	-15%	-2,27	-14%	4,31	5,89	7,09	9,68	-3,52	-6,46	-1,53	-6,76
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,77	65%	3,67	23%	3,73	23%	2,07	2,91	3,41	4,79	4,87	-0,44	-0,46	-2,32
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,59	-50%	-7,05	-44%	-6,99	-43%	7,52	9,07	12,37	14,91	-6,10	-7,46	-3,42	-12,10
Bradesco H Nilo Renda Fixa	IMA-B	0,11	9%	-3,35	-21%	-3,29	-20%	5,07	6,55	8,34	10,77	-2,64	-6,77	-1,81	-8,02
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,69	59%	4,21	26%	4,22	26%	0,08	0,14	0,13	0,22	16,12	10,77	0,00	-0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,81	69%	4,94	31%	4,95	31%	0,04	0,16	0,07	0,26	206,64	37,00	0,00	-0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,85	72%	2,66	17%	2,67	17%	0,41	0,64	0,67	1,05	26,93	-12,51	-0,02	-0,87

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 %
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,75	64%	4,60	29%	4,60	29%	0,09	0,20	0,15	0,33	59,97	18,88	0,00	-0,02
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,85	72%	2,98	19%	2,98	19%	2,50	5,13	4,12	8,44	7,40	-7,29	-0,60	-6,37
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	0,85	72%	2,95	18%	2,95	18%	2,50	5,11	4,11	8,41	7,33	-7,30	-0,60	-6,35
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,31	112%	17,16	107%	17,16	107%	0,36	4,03	0,59	6,63	124,64	9,99	-0,04	-2,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,68	58%	-2,84	-18%	-2,84	-18%	5,36	7,63	8,81	12,55	5,46	-9,29	-0,97	-12,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,94	80%	0,35	2%	0,37	2%	2,28	2,72	3,75	4,48	11,86	-8,08	-0,46	-2,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,21	18%	-1,53	-10%	-1,47	-9%	4,47	5,75	7,36	9,45	-2,31	-5,72	-1,54	-6,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,77	65%	4,31	27%	4,37	27%	2,07	2,76	3,40	4,55	4,90	0,94	-0,47	-2,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,34	-29%	-7,00	-44%	-6,94	-43%	7,38	8,98	12,14	14,76	-4,12	-7,51	-3,19	-12,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,87	159%	-2,18	-14%	-2,17	-14%	3,12	3,51	5,14	5,77	28,66	-10,84	-0,35	-6,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,85	72%	2,70	17%	2,71	17%	0,41	0,64	0,67	1,05	26,53	-12,18	-0,02	-0,87
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,83	70%	-0,11	-1%	-0,08	0%	0,46	2,32	0,76	3,81	19,75	-10,75	-0,04	-3,46
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,22	19%	-1,50	-9%	-1,43	-9%	4,52	5,77	7,44	9,49	-1,95	-5,66	-1,54	-6,44
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,86	73%	4,53	28%	4,54	28%	0,47	1,09	0,78	1,80	29,81	3,09	-0,03	-1,05
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,08	7%	-1,47	-9%	-1,42	-9%	4,70	6,28	7,74	10,33	-3,79	-5,15	-1,63	-6,94
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,36	-30%	-6,77	-42%	-6,70	-42%	7,44	9,03	12,24	14,85	-4,14	-7,28	-3,21	-12,05
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,21	17%	-1,49	-9%	-1,43	-9%	4,43	5,74	7,29	9,44	-2,44	-5,68	-1,53	-6,41
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	0,77	66%	4,35	27%	4,41	27%	2,06	2,76	3,39	4,54	4,98	1,03	-0,46	-2,28
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	0,84	71%	2,79	17%	2,81	17%	0,41	0,63	0,67	1,04	27,60	-11,29	-0,02	-0,87
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,15	-13%	-0,92	-6%	-0,93	-6%	0,11	0,87	0,17	1,42	-537,43	-35,13	-0,15	-1,70
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,10	-9%	-4,86	-30%	-4,81	-30%	5,14	6,48	8,46	10,66	-5,47	-8,38	-2,22	-8,88
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,17	15%	-0,14	-1%	-0,14	-1%	2,58	2,83	4,24	4,66	-8,34	-8,92	-0,94	-3,99
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	1,17	99%	3,54	22%	3,55	22%	1,34	1,32	2,21	2,18	20,36	-1,94	-0,12	-0,65
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	1,23	105%	1,02	6%	1,03	6%	1,38	2,15	2,27	3,54	26,26	-8,36	-0,11	-2,23
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	5,48	465%	33,76	210%	33,77	210%	17,50	13,40	28,81	22,07	10,65	12,27	-3,02	-5,10
Caixa Multimercado RV 30	CDI	1,27	108%	-0,82	-5%	-0,82	-5%	5,42	5,84	8,91	9,61	4,38	-4,92	-0,84	-5,06
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	5,54	471%	32,74	204%	32,75	204%	17,41	13,35	28,66	21,98	10,97	11,95	-2,88	-5,12
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	5,42	460%	32,11	200%	32,12	200%	17,17	13,19	28,26	21,71	10,72	11,86	-2,86	-5,08
Western Multimercado US 500	Sem bench	5,49	466%	32,45	202%	32,45	202%	17,40	13,34	28,64	21,95	10,77	11,86	-2,89	-5,09
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Governança	IGC	3,44	292%	-11,53	-72%	-11,54	-72%	18,87	20,46	31,07	33,65	7,08	-4,33	-3,82	-23,84

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 %
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	1,63	138%	-15,42	-96%	-15,42	-96%	16,79	19,37	27,63	31,85	-0,56	-6,10	-3,98	-24,17
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	6,23	529%	-0,82	-5%	-0,83	-5%	19,83	23,04	32,67	37,90	16,17	-0,57	-3,79	-21,25
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-3,97	-337%	-26,10	-162%	-26,11	-162%	21,13	25,96	34,71	42,67	-19,17	-7,47	-7,78	-29,24
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	3,11	264%	-8,60	-53%	-8,61	-54%	16,76	19,41	27,58	31,93	6,94	-3,57	-3,43	-17,86
Bradesco FIA MID Small Cap	IbRX	3,89	330%	-9,84	-61%	-9,84	-61%	22,91	22,41	37,70	36,85	3,34	-3,30	-4,75	-26,65
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	2,00	170%	-17,61	-110%	-17,61	-110%	21,12	21,28	34,75	34,99	0,54	-6,21	-5,37	-25,42
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	2,86	243%	-12,11	-75%	-12,11	-75%	18,32	20,58	30,15	33,85	5,08	-4,49	-3,79	-22,94
Caixa FIA Brasil IBX-50	IbRX-50	3,82	324%	-11,29	-70%	-11,29	-70%	18,87	20,86	31,06	34,31	8,21	-4,14	-3,84	-24,22
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	2,91	247%	-11,81	-73%	-11,81	-73%	18,29	20,61	30,11	33,89	5,13	-4,38	-3,76	-22,64
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	0,39	33%	-17,09	-106%	-17,10	-106%	18,99	22,27	31,23	36,62	-5,11	-5,70	-6,68	-29,17
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Sem bench	3,33	283%	25,10	156%	25,10	156%	13,02	16,25	21,44	26,75	14,40	7,68	-1,82	-10,27
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	5,39	458%	-	-	-	-	9,00	-	14,83	-	32,11	-	-1,26	-
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	1,25	106%	32,87	204%	32,87	204%	14,44	18,59	23,76	30,60	7,14	8,90	-2,46	-12,56
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	2,90	246%	32,16	200%	32,15	200%	17,47	17,22	28,75	28,35	3,78	9,32	-2,60	-11,81
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	2,39	203%	30,87	192%	30,87	192%	14,43	17,34	23,76	28,55	7,88	8,90	-2,19	-9,57
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	Ibovespa	-0,50	-42%	5,62	35%	5,67	35%	12,69	-99.999,00	20,88	-99.999,00	-1,79	99.999,00	-2,73	-100,00
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	2,09	178%	33,51	208%	33,50	208%	17,49	17,61	28,77	28,99	0,66	9,50	-3,43	-12,52
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	1,80	153%	6,63	41%	7,05	44%	17,16	17,91	28,24	29,46	4,31	1,59	-3,05	-16,03
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	2,85	242%	30,95	192%	30,65	191%	17,94	17,04	29,53	28,04	5,64	8,98	-2,33	-10,81
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	1,12	95%	4,99	31%	4,98	31%	13,15	15,22	21,63	25,03	4,98	0,88	-2,47	-11,81
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	Ibovespa	4,74	402%	29,86	186%	29,39	183%	13,92	16,86	22,93	27,75	20,00	8,70	-2,37	-10,58
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	3,45	293%	33,92	211%	33,92	211%	17,88	17,49	29,43	28,79	5,75	9,67	-2,88	-10,16
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	1,59	135%	14,71	91%	14,96	93%	22,03	17,88	36,24	29,42	-2,01	4,10	-5,17	-11,72
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-2,60	-220%	7,25	45%	7,09	44%	20,31	21,18	33,40	34,85	-5,95	1,54	-5,37	-14,19
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,29	109%	-0,86	-5%	-0,86	-5%	5,41	6,42	8,90	10,57	6,80	-4,85	-5,81	-5,92
IPCA		0,73	62%	10,06	63%	10,06	63%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,73	62%	10,16	63%	10,16	63%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,76	65%	4,40	27%	4,40	27%	0,04	0,13	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,89	160%	-1,99	-12%	-1,99	-12%	3,17	3,50	5,21	5,75	24,26	-11,31	-0,35	-5,94
IRF-M 1		0,88	74%	2,93	18%	2,93	18%	0,41	0,64	0,68	1,05	18,73	-14,04	-0,02	-0,86

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 %
IRF-M 1+	2,29	194%	-4,99	-31%	-4,99	-31%	4,27	5,06	7,03	8,32	24,38	-11,62	-0,52	-9,66
IMA-B	0,22	19%	-1,26	-8%	-1,26	-8%	4,42	5,76	7,27	9,47	-8,24	-5,94	-1,52	-6,37
IMA-B 5	0,79	67%	4,57	28%	4,57	28%	2,10	2,77	3,46	4,55	0,82	0,46	-0,46	-2,28
IMA-B 5+	-0,34	-29%	-6,55	-41%	-6,55	-41%	7,38	9,07	12,13	14,92	-10,07	-7,44	-3,21	-11,88
IMA Geral	0,87	74%	0,96	6%	0,96	6%	2,23	2,67	3,66	4,39	3,26	-7,84	-0,47	-2,87
IDkA 2A	0,83	70%	4,97	31%	4,97	31%	2,59	2,86	4,26	4,71	1,82	1,31	-0,66	-2,54
IDkA 20A	-2,28	-194%	-14,50	-90%	-14,50	-90%	12,66	14,45	20,80	23,76	-16,34	-8,28	-6,81	-19,57
IGCT	3,48	295%	-10,82	-67%	-10,82	-67%	19,08	20,59	31,42	33,86	10,22	-4,18	-3,82	-23,55
IBrX 50	3,76	320%	-10,54	-66%	-10,54	-66%	19,64	21,26	32,34	34,96	10,93	-3,92	-3,97	-23,43
Ibovespa	2,85	242%	-11,93	-74%	-11,93	-74%	18,68	20,78	30,75	34,17	8,17	-4,52	-3,89	-22,94
META ATUARIAL - IPCA + 5,47% A.A.	1,18		16,08		16,08									

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 6,4249% 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 3,50% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,76% 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 10,5678%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,75%, e o IMA-B de 9,47%.

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 5,9153%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 5,94% e 6,37%, 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 29,5905% 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 0,4059% e -0,4059% 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 4,8482% 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 0,0663% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

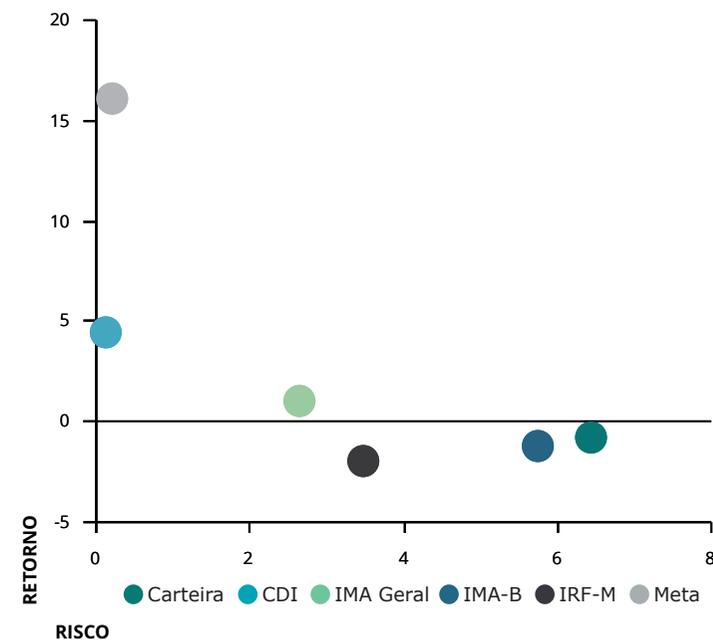
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	5,4092	6,2726	6,4249
VaR (95%)	8,9005	10,3175	10,5678
Draw-Down	-5,8113	-5,9153	-5,9153
Beta	27,3963	26,6740	29,5905
Tracking Error	0,3408	0,3973	0,4059
Sharpe	6,7964	-7,7731	-4,8482
Treynor	0,0845	-0,1151	-0,0663
Alfa de Jensen	-0,0032	-0,0014	-0,0019

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.

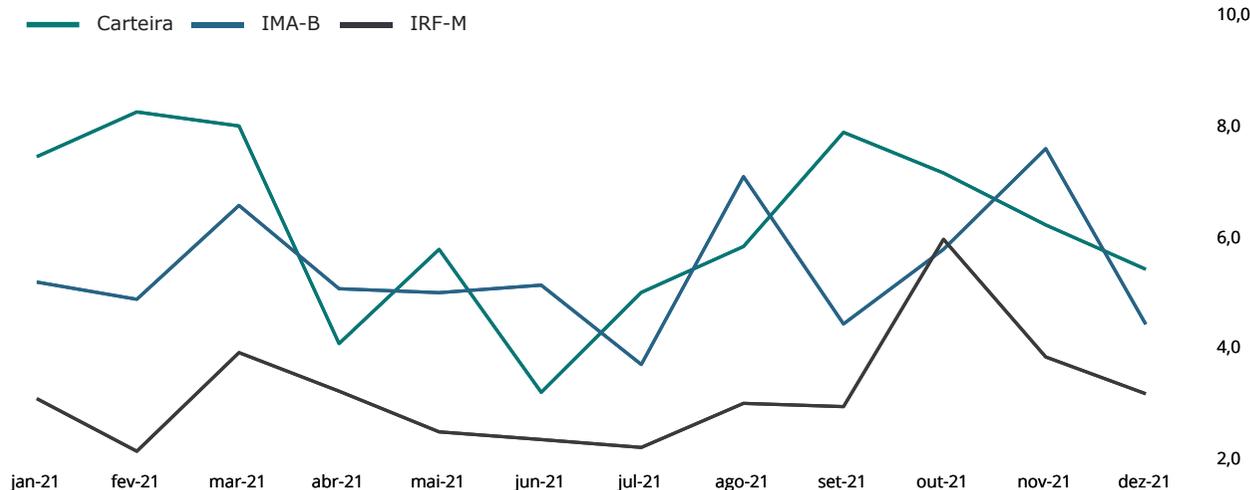
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 32,25% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$73.360.228,69 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$91.853.493,35, equivalente a uma queda de 9,19% 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	0,59%	-32.453,19	-0,00%
IRF-M	0,00%	-132,83	-0,00%
IRF-M 1	0,59%	-32.320,36	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	29,57%	-8.703.721,97	-0,87%
IMA-B	4,62%	-2.512.337,27	-0,25%
IMA-B 5	18,17%	-3.237.863,93	-0,32%
IMA-B 5+	0,00%	-1.342,52	-0,00%
Carência Pós	6,78%	-2.952.178,25	-0,30%
IMA GERAL	19,49%	-3.672.883,22	-0,37%
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	17,60%	-5.983.209,94	-0,60%
F. Crédito Privado	0,24%	-478.278,97	-0,05%
Fundos RF e Ref. DI	11,91%	-37.344,27	-0,00%
Multimercado	5,46%	-5.467.586,70	-0,55%
OUTROS RF	0,50%	-100.996,33	-0,01%
RENDA VARIÁVEL	32,25%	-73.360.228,69	-7,34%
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,39%	-20.070.552,13	-2,01%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	3,92%	-11.235.263,58	-1,12%
Small Caps	3,80%	-12.015.261,91	-1,20%
Setorial	4,37%	-14.344.372,85	-1,44%
Outros RV	9,77%	-15.694.778,23	-1,57%
TOTAL	100,00%	-91.853.493,35	-9,19%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	Geral	D+3	D+3	0,30	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 FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	Geral	D+0	D+0	0,15	16/05/2023	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	Geral	D+0	D+0	0,15	15/08/2022	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
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,25	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	Geral	D+4	D+4	0,30	Não há	20% exc IMAB
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	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	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	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	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 Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	Geral	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+1	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	0,18	Não há	Não há
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	Qualificado	D+0	D+1081	1,40	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
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	Qualificado	D+0	D+91	1,00	540 dias	15% exc 105% CDI
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	Geral	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
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 SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	1,00	Não há	Não há
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	Geral	D+0	D+0	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+3	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	Geral	D+1	D+3	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	Geral	D+0	D+0	0,70	Não há	Não há
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	Geral	D+1	D+3	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	Geral	D+21	D+23	2,50	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	38.110.528/0001-96	Qualificado	D+1	D+6	0,60	Não há	Não há
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	Qualificado	D+1	D+5	0,30	Não há	Não há
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	38.389.079/0001-67	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	Geral	D+1	D+3	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	31.217.153/0001-19	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar 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+5	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

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 96,55% até 90 dias; 3,45% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2021	72.755,74	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/12/2021	794,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/12/2021	327.296,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/12/2021	9.000.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/12/2021	114,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/12/2021	491.434,32	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
10/12/2021	84.743,54	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/12/2021	9.291.204,66	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/12/2021	193.249,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/12/2021	408.194,78	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/12/2021	343.154,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/12/2021	5.382,78	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/12/2021	15.087.343,55	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/12/2021	2.544.187,20	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/12/2021	16.630.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/12/2021	115.368,00	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa

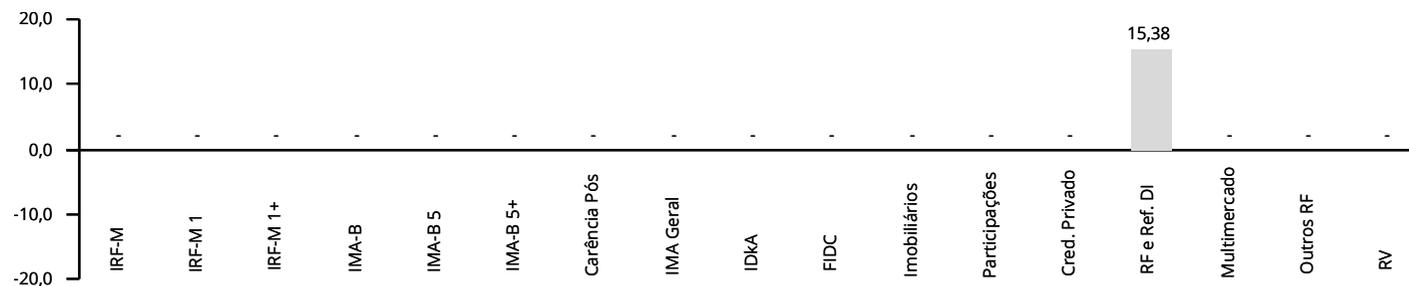
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2021	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/12/2021	6.650,58	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/12/2021	2.070,36	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/12/2021	6.694,57	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/12/2021	13.484,40	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/12/2021	2.145,78	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/12/2021	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/12/2021	1.001,77	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/12/2021	1.155,89	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/12/2021	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/12/2021	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/12/2021	593,36	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/12/2021	4.854,03	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/12/2021	1.498,81	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/12/2021	723.289,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/12/2021	6.720,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/12/2021	9.000.114,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/12/2021	1.171.576,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/12/2021	138.932,73	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
13/12/2021	32.637,79	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
14/12/2021	4,58	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/12/2021	157,16	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
15/12/2021	38.618,92	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
16/12/2021	16.699,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/12/2021	4.762,10	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
17/12/2021	984.701,68	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/12/2021	1.082,03	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	54.595.224,60
Resgates	39.286.689,43
Saldo	15.308.535,17

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

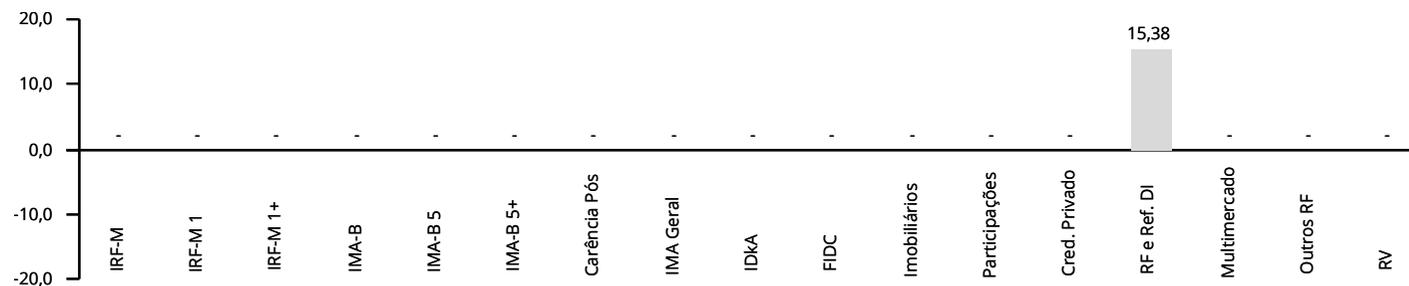
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

20/12/2021	64.809,34	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
21/12/2021	297,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/12/2021	113,07	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
22/12/2021	222.892,02	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
23/12/2021	101.196,60	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
24/12/2021	67,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/12/2021	249.985,05	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
27/12/2021	6.594.863,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/12/2021	2.788,48	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
28/12/2021	18.504.705,91	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/12/2021	5.281,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/12/2021	1.349.914,03	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	54.595.224,60
Resgates	39.286.689,43
Saldo	15.308.535,17

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



ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,408200261	7.206.695.128,79	854	5,11%	0,71%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,521764993	7.701.081.218,58	553	6,41%	0,83%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,183313029	3.073.023.342,66	803	0,26%	0,09%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	21,526631150	6.458.635.592,00	788	6,16%	0,95%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2,797101970	6.208.104.156,65	1.127	0,01%	0,00%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	7, I, b	2,315810702	331.401.986,59	119	0,08%	0,23%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,458600037	619.522.449,09	72	0,50%	0,80%	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	3,328519968	1.022.290.416,95	256	0,00%	0,00%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,582450286	347.953.592,87	51	0,50%	1,44%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	7, I, b	2,599857155	524.629.076,05	95	0,17%	0,33%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2,436667842	588.575.447,75	140	0,21%	0,36%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,959965441	248.037.532,98	165	0,06%	0,23%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, IV, a	1,286749400	1.152.512.113,97	193	6,39%	5,54%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	7, IV, a	4,467675400	516.671.377,89	44	0,06%	0,12%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, IV, a	5,022133900	998.138.862,13	110	0,00%	0,00%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	7, IV, a	2,126691500	1.241.205.562,42	161	4,59%	3,69%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	7, IV, a	3,217872500	184.930.802,08	43	0,00%	0,00%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	7, IV, a	2,292670600	678.972.765,86	29	1,19%	1,76%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, IV, a	3,582099100	631.584.812,26	215	0,31%	0,48%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, IV, a	12,892457500	3.276.976.164,01	213	4,29%	1,31%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,644048200	646.855.202,05	243	0,59%	0,90%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,911245000	8.765.736.063,59	865	1,94%	0,22%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	1,722103000	460.231.370,14	105	0,52%	1,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	7, I, b	1,708262000	51.916.576,73	21	0,51%	9,87%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	1,639747000	250.850.505,88	34	1,97%	7,84%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	1,794296000	66.053.892,41	18	0,54%	8,15%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	7, I, b	2,990032000	1.012.379.189,72	192	0,04%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,637518000	4.689.992.155,11	840	0,00%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	3,368083000	12.444.051.491,75	1.023	5,73%	0,46%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2,614919000	1.353.637.713,77	301	0,00%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,303714000	1.233.687.856,77	333	0,00%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,683589000	6.465.382.741,43	1.241	0,00%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1,512717000	12.561.638.596,69	945	6,51%	0,52%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,874935000	2.563.016.894,45	287	0,00%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	18,842587000	2.626.754.965,66	246	0,00%	0,00%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, IV, a	11,417784000	625.914.328,31	99	2,40%	3,83%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	26,784060000	246.014.699,70	49	0,00%	0,00%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	38,043077000	393.080.062,36	46	0,00%	0,00%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	7, I, b	36,604893000	1.459.166.400,75	80	1,68%	1,15%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	34,707247000	142.521.365,80	60	0,00%	0,00%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, VII, b	0,656267000	108.108.625,96	23	0,21%	1,98%	22.119.959/0001-83	15.489.568/0001-95	✓
Safrá FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	131,567660000	1.091.655.164,39	40	1,03%	0,94%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII, b	0,165930960	9.374.802,89	14	0,02%	2,65%	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	3,040923277	308.493.074,93	199	0,27%	0,87%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,502229000	244.802.742,62	28	0,04%	0,16%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	8, III	1,937063100	385.338.764,40	5.259	0,01%	0,01%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	7,885232700	1.426.442.696,60	12.762	3,48%	2,44%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	8, III	24,599941000	2.374.573.482,34	1.259	0,99%	0,42%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safrá SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	320,487389000	2.394.295.587,10	620	0,10%	0,04%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	8, III	5,172125800	2.586.888.951,12	64.652	0,58%	0,22%	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I, a	2,783170552	994.621.415,62	2.203	4,51%	4,53%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, II, a	15,679309077	681.956.137,29	27.338	2,49%	3,65%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, II, a	1,161018602	143.273.332,67	7.450	1,73%	12,07%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	2,569273717	187.286.198,80	6.592	2,64%	14,10%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, II, a	10,617276200	854.111.534,15	1.212	1,43%	1,67%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	10,395042700	1.419.483.989,90	1.180	3,80%	2,68%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	818,465783400	535.410.218,31	166	3,13%	5,84%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I, a	2,369810000	570.416.481,31	112	1,06%	1,86%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,333986000	1.100.433.742,83	111	0,94%	0,86%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,182031000	99.724.352,73	58	0,38%	3,77%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	19,045717000	617.111.122,63	106	0,17%	0,28%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9 A, II	4,457976100	321.365.606,73	16	0,65%	2,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	38.110.528/0001-96	9 A, II	1,201611254	373.884.664,33	1.105	1,64%	4,39%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	9 A, II	2,946658397	1.266.476.866,34	82	0,51%	0,40%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9 A, III	2,796329795	1.468.389.548,66	25.475	0,37%	0,25%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9 A, II	5,793808452	1.524.236.266,09	82	0,66%	0,43%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
IE Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult.	38.389.079/0001-67	9 A, II	0,974832600	62.399.639,50	41	0,11%	1,74%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9 A, III	15,038399000	307.072.890,32	7.074	0,13%	0,43%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9 A, II	15,058874000	663.815.667,85	170	0,10%	0,14%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	31.217.153/0001-19	9 A, II	24,566092000	656.173.076,09	201	0,06%	0,09%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	9 A, II	13,198507000	604.013.546,06	22	0,05%	0,08%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
IE Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory	37.331.214/0001-50	9 A, II	130,410219300	364.398.544,60	3.783	0,12%	0,32%	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9 A, III	781,574353000	3.983.843.860,12	1.229	1,48%	0,37%	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 A, II	163,172032100	596.803.932,92	8.376	2,52%	4,23%	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9 A, II	211,245446900	1.410.026.256,25	14.033	1,57%	1,11%	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7ºVII, 8ºIII e 8ºIV; e 15% para os demais artigos. Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2021
7º, I, a	22.994.291,02	2,30	100,0	✓ 100,0
7º, I, b	326.945.332,14	32,72	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7º, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7º, III	3.761,92	0,00	65,0	✓ 65,0
7º, III, a	3.761,92	0,00	65,0	✓ 65,0
7º, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0
7º, IV	265.238.787,58	26,54	45,0	✓ 45,0
7º, IV, a	265.238.787,58	26,54	45,0	✓ 45,0
7º, IV, b	-	0,00	45,0	✓ 45,0
7º, V, b	-	0,00	20,0	✓ 20,0
7º, VI	-	0,00	15,0	✓ 15,0
7º, VI, a	-	0,00	15,0	✓ 15,0
7º, VI, b	-	0,00	15,0	✓ 15,0
7º, VII, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7º, VII, b	7.354.523,60	0,74	10,0	✓ 10,0
7º, VII, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
TOTAL ART. 7º		62,30	100,0	✓ 100,0
8º, I, a	68.845.644,25	6,89	35,0	✓ 35,0
8º, I, b	-	0,00	35,0	✓ 35,0
8º, II, a	153.864.367,43	15,40	25,0	✓ 25,0
8º, II, b	-	0,00	25,0	✓ 25,0
8º, III	54.515.124,60	5,46	10,0	✓ 10,0
8º, IV, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0
8º, IV, b	-	0,00	5,0	✓ 5,0
8º, IV, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
TOTAL ART. 8º		27,74	35,0	✓ 35,0
9ºA, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9ºA, II	79.781.715,13	7,98	10,0	✓ 10,0
9ºA, III	19.789.624,50	1,98	10,0	✓ 10,0
TOTAL ART. 9º		9,96	10,0	✓ 10,0

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
Banco J. Safra	104.019.156.688,06	0,03
BB Gestão DTVM	1.442.210.741.507,90	0,02
Bradesco	550.350.664.303,33	0,05
BRPP Estruturados	19.441.233.693,97	0,01
BTG Pactual	209.137.400.371,61	0,00
Caixa Econômica Federal	34.754.209.781,09	0,68
Itaú Unibanco	574.744.239.903,09	0,01
Security	3.034.254.984,42	0,01
Western	46.555.317.134,04	0,01
XP Allocation Asset Management	127.149.002.651,53	0,03

Obs.: Patrimônio em 11/2021, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.
- ✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos Security Referenciado Crédito Privado, Piatã Previdenciário Crédito Privado não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

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.

O último mês de 2021 registrou continuidade nas preocupações com a pandemia, após a descoberta da variante Ômicron no final de novembro, que levou a novos fechamentos em alguns países. No Brasil, dezembro trouxe a resolução de alguns assuntos que vinham preocupando os mercados nos meses anteriores, com a aprovação no Congresso e sanção presidencial da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios e a aprovação do Orçamento para 2022. Mesmo com a redução de incertezas proporcionada por esses dois eventos, fatores de risco para o cenário fiscal continuaram a afetar as expectativas.

As informações que surgiram acerca da variante Ômicron durante o mês de dezembro foram positivas, de modo geral, com evidências de que essa nova cepa tem menor gravidade e letalidade, apesar da maior transmissibilidade. Estudos preliminares apontando para uma boa eficácia de vacinas contra a Ômicron, após uma dose de reforço, também contribuíram para um certo alívio em relação a essa nova ameaça. Ainda assim, o fato de existirem poucas informações sobre a variante fez com que os mercados seguissem cautelosos ao longo do mês.

Em resposta ao aumento no número de casos de covid-19 em seus territórios causado pela circulação da nova cepa, diversos países europeus decretaram novas medidas para conter a propagação da doença. A Holanda anunciou um novo lockdown até o dia 14 de janeiro, decretando fechamento de bares, restaurantes, cinemas, academias e lojas de serviços e bens não essenciais, o que levou a um aumento de receios de que outros países do continente fossem seguir essa ação. No Reino Unido, apesar de não ter ocorrido lockdown, houve aumento de restrições, com a volta da obrigatoriedade do uso de máscaras em cinemas e teatros, além da apresentação do passaporte de vacina para entrada em casas noturnas e estabelecimentos que reunissem grande público. Assim, dezembro foi marcado por preocupações com a variante Ômicron e por maiores restrições na Europa.

Os indicadores divulgados durante o mês para a zona do euro seguiram indicando certa fragilidade da economia local, com dados tanto de vendas no varejo quanto de produção industrial de outubro ficando levemente abaixo das expectativas. O setor de comércio teve crescimento de 0,2% naquele mês frente a setembro, enquanto a indústria apresentou alta de 1,1% na mesma base de comparação. O projetado para cada setor era crescimento de 0,3% e 1,2%, respectivamente. Já a taxa de desemprego de outubro permaneceu no mesmo patamar de setembro, em 7,3%, indicando que o período não trouxe melhora para o mercado de trabalho. Dessa forma, os mercados continuaram a esperar um desempenho ainda fraco para a economia europeia em dezembro.

No Reino Unido, dados divulgados em dezembro também não foram animadores. A produção industrial da região retraiu 0,6% em outubro frente a setembro, movimento contrário às expectativas, de alta de 0,1%. Já a economia como um todo apresentou crescimento de 0,1% na mesma base de comparação, ficando abaixo da alta projetada, de 0,4%. O alto contágio pela covid-19 atrapalhou as atividades locais no período, com problemas na cadeia de produção afetando também o setor industrial. Com as incertezas trazidas pela variante Ômicron em dezembro e as novas restrições que foram impostas pelo governo britânico, a expectativa dos mercados continuou a ser de que a economia local seguisse apresentando dificuldades.

Em relação às políticas monetárias da Europa, o Bank of England (BoE), banco central da Inglaterra, aumentou a taxa de juros do Reino Unido inesperadamente em sua reunião realizada em dezembro, passando-a de 0,1% para 0,25%. Já o Banco Central Europeu (BCE) decidiu em sua reunião por iniciar a redução gradual do ritmo de compra de ativos a partir do primeiro trimestre de 2022, finalizando-a até março deste ano o seu Programa Emergencial de Compras de Ativos (PEPP). Ambas as autoridades monetárias expressaram maior preocupação em relação à inflação em suas regiões, se comprometendo a utilizar todos os seus mecanismos disponíveis para controlar os aumentos nos níveis de preços de suas economias, o que levou os mercados a esperarem reduções mais drásticas dos estímulos monetários no continente europeu.

Na China, o mês continuou sendo marcado por receios de uma desaceleração da economia local. Dados divulgados em dezembro, referentes a novembro, sugeriram que essa situação de fato ocorria no país, com a produção industrial crescendo 3,8% naquele mês frente a novembro de 2020, em linha com as expectativas, e as vendas no varejo aumentando 3,9% na mesma base de comparação, abaixo dos 4,8% esperados. Os principais tomadores de decisão do país sinalizaram que o governo poderia voltar a aumentar estímulos para aceleração do crescimento econômico local ao longo de 2022, de forma a fazer sua economia voltar a crescer de maneira mais robusta. Com isso, embora a fraqueza da economia chinesa tenha afetado negativamente as perspectivas para a economia global em dezembro, a expectativa de novos estímulos contribuiu para dar certo alento aos mercados mundiais em relação a essa questão.

Os indicadores de atividade divulgados nos Estados Unidos também sinalizaram uma desaceleração da economia local em novembro. A produção industrial local cresceu 0,5% naquele mês frente a outubro, enquanto as vendas no varejo subiram 0,3%, ambos abaixo das expectativas, que eram de alta de 0,6% e 0,8%,

respectivamente. Por outro lado, a queda da taxa de desemprego para 4,2% em novembro demonstrou que o mercado de trabalho do país seguia com trajetória de melhora, embora tivessem sido criadas menos vagas de trabalho do que se esperava naquele mês. De forma geral, as expectativas para a economia do país sofreram considerável aumento de incertezas, devido à variante Ômicron, vigorando ainda uma visão de desaceleração econômica no curto prazo.

A despeito da atividade econômica enfraquecida, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), em sua última reunião do ano, anunciou uma aceleração no ritmo do tapering, o processo de redução do programa de compras de títulos pelo Federal Reserve (Fed), que dobraria a partir de janeiro, com redução de US\$ 30 bilhões na compra total de títulos ao mês. Essa mudança de ritmo já era esperada pelos mercados, mas ajudou a consolidar as expectativas de maiores reduções de estímulos monetários em 2022. Ainda, o comunicado do comitê trouxe mudanças significativas em relação à posição do Fed sobre a inflação do país e a política monetária nos anos seguintes.

A autoridade monetária deixou de mencionar aspectos transitórios da inflação, indicando uma percepção de maior persistência do aumento no nível de preços da economia estadunidense, e sinalizou que aumentaria a taxa de juros antes do que se projetava até a reunião anterior, provavelmente já em meados de 2022. Ademais, o Fed apontou para uma melhora na atividade econômica acima do esperado, o que contribuiu para um leve aumento de otimismo com a economia do país. Dessa forma, os mercados passaram a esperar uma redução mais rápida nos estímulos monetários dos Estados Unidos, com possível antecipação do ciclo de alta da taxa de juros.

Aqui no Brasil, o cenário fiscal continuou a dominar a formação de expectativas em dezembro. Logo no início do mês, a Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios foi aprovada em dois turnos no Senado com algumas alterações, que fizeram com que o texto tivesse que voltar à Câmara dos Deputados para ser votado novamente. Dentre as mudanças, se destacaram a vinculação do espaço fiscal aberto pelo projeto ao Auxílio Brasil e às despesas previdenciárias e o estabelecimento do término do limite no pagamento de precatórios em 2026, em vez de 2036, como era originalmente. Ambas foram recebidas de forma positiva pelo mercado. Após um período de debates, os congressistas decidiram dividir a PEC em duas partes, de forma a acelerar a sua promulgação. A primeira delas, contendo apenas os trechos que já haviam sido aprovados tanto na Câmara quanto no Senado, foi rapidamente promulgada, enquanto a segunda, que continha os trechos alterados no Senado, foi aprovada posteriormente na Câmara

sem alterações, e promulgada no dia seguinte à sua aprovação. A promulgação da primeira parte possibilitou o início do pagamento do Auxílio Brasil pelo governo, enquanto a segunda possibilitou uma redução de incertezas sobre o cenário fiscal.

Se por um lado, a promulgação da PEC dos Precatórios trouxe certo alívio ao cenário fiscal, por outro, a aprovação do Orçamento de 2022 colocou novos riscos à mesa, além de ter contribuído para uma maior deterioração nas expectativas para as contas públicas neste ano. No texto final da Lei Orçamentária Anual (LOA) aprovado pelo Congresso, ficou previsto um salário mínimo de R\$ 1.210,00, reajustado pela inflação. Em relação a valores totais, o Auxílio Brasil, que substituiu o Bolsa Família, ficou com R\$ 89 bilhões, enquanto o fundo eleitoral totalizou R\$ 4,9 bilhões. Foi incluso na LOA, também, o aumento para policiais federais prometido pelo presidente Jair Bolsonaro, adicionando R\$ 1,7 bilhão ao seu valor final. Ainda, as emendas de relator totalizaram R\$ 16,5 bilhões para 2022. Com isso, a previsão foi de que houvesse um déficit primário de R\$ 79,3 bilhões nas contas do governo federal em 2022, abaixo da meta de R\$ 170,5 bilhões prevista na Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO), mas acima dos R\$ 49,6 bilhões que eram previstos no texto original da LOA. Essa previsão de déficit primário mais elevado, aliada aos gastos elevados com o fundo eleitoral e às emendas do relator, contribuiu para uma pior perspectiva para as contas públicas neste ano, levando pessimismo aos mercados quanto ao cenário fiscal.

Ainda, a previsão de aumento para policiais federais no Orçamento, enquanto houve redução de repasse de recursos para a Receita Federal, causou insatisfação em diversos membros do órgão, fazendo com que vários deles entregassem seus cargos como forma de protesto. Esse movimento dos funcionários da Receita aumentou as incertezas sobre o cenário fiscal de 2022, levando uma piora ainda maior nas expectativas para este ano.

Em relação aos indicadores divulgados ao longo do mês, todos apontaram para uma atividade econômica fraca aqui no Brasil. O Produto Interno Bruto (PIB) retraiu 0,1% no terceiro trimestre frente ao imediatamente anterior, ficando praticamente em linha com as expectativas de mercado. Na comparação com o mesmo período de 2020, o PIB cresceu 4,0%, se beneficiando de uma menor base de comparação. Já de olho no quarto trimestre, os setores de indústria, comércio e serviços apresentaram quedas em outubro frente a setembro, sinalizando que o fraco desempenho do PIB deveria continuar no último trimestre de 2021. A produção industrial retraiu 0,6% naquele mês, enquanto as vendas no varejo caíram 0,1% e o volume de serviços reduziu 1,2%.

Ainda, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) diminuiu 0,4% em outubro frente a setembro, reforçando a visão mais pessimista para a economia brasileira no final do ano.

A inflação, por outro lado, trouxe certo alívio aos mercados, com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentando alta de 0,78%, levemente abaixo dos 0,8% esperados. Esse dado demonstrou uma desaceleração da inflação no período, contribuindo para um aumento de otimismo com o cenário inflacionário para os meses subsequentes. Com esse resultado, o IPCA-15 fechou 2021 com aumento de 10,42%.

Ainda assim, o Comitê de Política Monetária (Copom) seguiu seu ritmo de alta na taxa de juros e aumentou a taxa Selic em 1,5 ponto percentual em sua reunião realizada no mês, passando-a para 9,25%, decisão amplamente esperada pelo mercado. O maior destaque do comunicado foi a indicação de que o aperto monetário deveria avançar "significativamente em território contracionista", até que não apenas se consolidasse o processo de desinflação, mas também as expectativas voltassem a se ancorar às metas. Essa nova fala indicou que a autoridade monetária se disporia a levar a taxa de juros a um patamar ainda maior do que se projetava até o momento, a depender do avanço da inflação e das expectativas, implicando em uma probabilidade maior de que a Selic chegasse a um patamar mais elevado ao longo de 2022. O Copom também anunciou que manteria o ritmo de alta da taxa de juros, adiantando mais um aumento de 1,5 ponto percentual na sua reunião seguinte, que ocorrerá em 2022. Assim, o mercado brasileiro passou a esperar um possível aumento mais brusco no contracionismo monetário por parte do Banco Central neste ano.

Por fim, os dados fiscais divulgados no fim do mês foram melhores do que se esperava, com superávit primário do setor público de R\$ 15 bilhões em novembro, marcando o primeiro mês com superávit primário acumulado em 12 meses desde 2014. Com esse resultado, a dívida pública passou para 81,1% do PIB, uma melhora frente ao observado em outubro. Apesar desse resultado positivo, as perspectivas para o cenário fiscal de 2022 pesaram mais sobre os resultados dos mercados, fazendo com que esse superávit não fosse suficiente para reverter a deterioração das expectativas.

Dezembro foi um mês ainda difícil para os mercados brasileiros, embora a resolução de algumas questões, em especial a PEC dos Precatórios, tenha possibilitado um resultado positivo para os mercados no período. Ainda assim, o peso das expectativas para o cenário fiscal do ano seguinte, os receios de deteriorações na

economia mundial, além dos sinais de enfraquecimento da economia local, impediram que os resultados fossem melhores. Assim, a maioria dos índices de renda fixa fecharam o mês no positivo, apesar de boa parte deles terem acumulado perdas no ano. Na mesma linha, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, entregou alta de 2,85% em dezembro, mas com queda de 11,93% em 2021.