

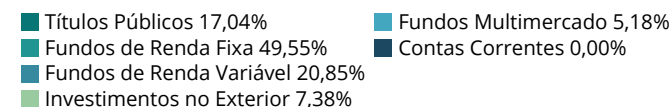
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS ABRIL - 2022



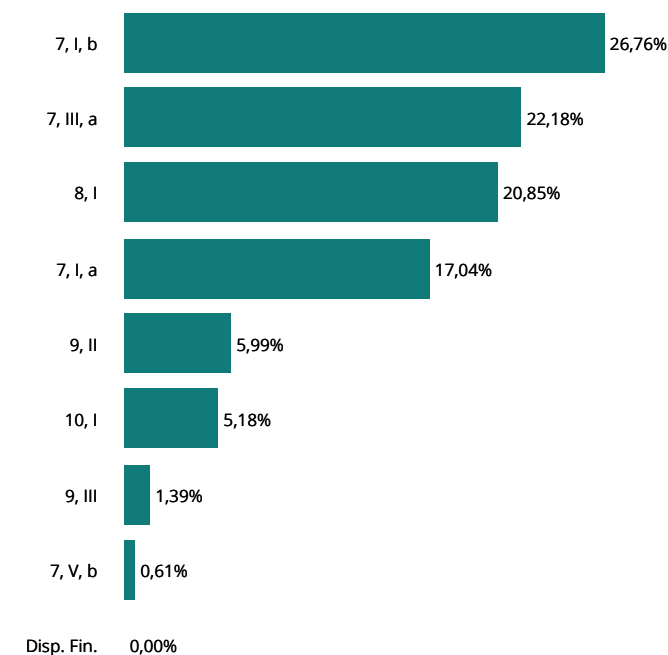
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	11
Rentabilidade e Risco dos Ativos	12
Análise do Risco da Carteira	16
Liquidez e Custos das Aplicações	18
Movimentações	21
Enquadramento da Carteira	23
Comentários do Mês	28

ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	2,2%	23.503.327,64	23.478.853,25
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	1.102.217,23 ▼	1.135.011,24
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	343.125,02 ▼	353.333,93
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,1%	602.723,12 ▼	619.765,41
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	166.131,29 ▼	171.074,16
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	191.689,95 ▼	197.393,26
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	98.400,84 ▼	101.328,54
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	248.557,97 ▼	255.953,26
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,7%	7.242.410,77	7.251.404,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,7%	6.803.727,60	6.812.176,78
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,6%	6.704.343,85	6.581.411,95
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	14,8%	154.569.818,79	35.436.876,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/01/2022 Tx 5.363)	0,1%	524.325,32	515.322,02
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 12/01/2022 Tx 5.64)	0,1%	1.053.887,81	1.035.593,34
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/03/2022 Tx 5.9001)	1,5%	15.394.840,62	15.126.954,48
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/04/2022 Tx 5.7401)	2,4%	25.197.285,24 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8001)	3,8%	40.058.522,39 ▲	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/04/2022 Tx 5.8301)	3,2%	33.000.116,84 ▲	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 03/02/2022 Tx 5.575)	0,1%	1.525.057,54	1.498.654,17
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/03/2022 Tx 5.792)	1,4%	14.443.355,63	14.191.055,01
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/04/2022 Tx 5.5050)	1,9%	20.248.907,83 ▲	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 16/02/2022 Tx 5.64)	0,3%	3.123.519,57	3.069.296,98
FUNDOS DE RENDA FIXA	49,5%	517.714.360,10	605.740.368,60
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,0%	-	34.251.191,46
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	0,3%	2.723.845,71	2.709.804,70
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,4%	14.373.065,89 ▼	72.667.242,78
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	6,2%	64.840.700,61	63.865.171,64
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	63.399,01	62.958,51
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,1%	779.067,02	775.323,49
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,5%	5.219.080,14	5.150.059,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	1.791,18	1.790,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	5.336.588,16	5.220.246,67
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,2%	1.783.709,03	1.747.859,11

POR SEGMENTO

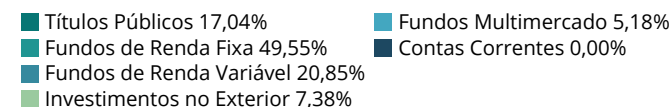


POR TIPO DE ATIVO

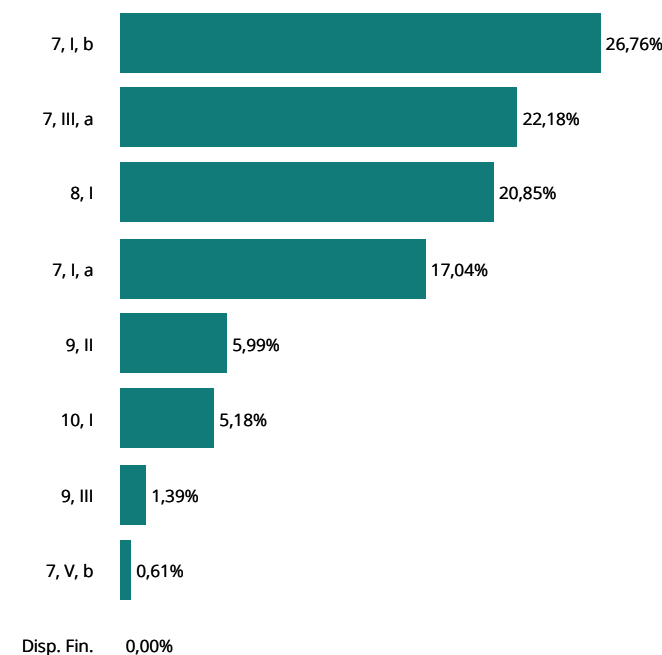


ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA FIXA	49,5%	517.714.360,10	605.740.368,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,2%	2.194.056,30	2.155.116,83
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	581.636,83	569.975,53
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	6,3%	65.654.701,04	65.310.632,16
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,1%	634.432,44	630.902,17
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,0%	5.850,66	5.801,96
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	4,6%	48.263.563,55	47.547.497,30
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,0%	5.731,68	5.730,31
Bradesco H Nilo Renda Fixa	1,2%	12.337.444,66	12.261.691,10
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,0%	212.929,95 ▼	216.517,68
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	4,2%	44.371.154,08	43.990.919,78
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,8%	8.693.405,54 ▲	8.631.954,87
Caixa Brasil Referenciado	2,0%	21.019.866,23	20.853.018,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,5%	5.276.679,00	5.211.660,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,5%	5.234.814,00	5.170.398,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,9%	20.276.724,00	19.917.096,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,5%	5.458.302,00	5.413.146,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,0%	403.664,27	401.592,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	6.378,15	6.327,44
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5,8%	60.345.818,80	59.433.045,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.350,61	3.349,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	5.090,44	5.099,23
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	13.552,67	13.455,32
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	6,4%	67.161.414,42	66.555.092,93
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	3.895,23	3.866,18
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	33.996,97	33.735,11
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	2,4%	24.898.506,46	24.715.581,85
Itaú FIC IMA-B 5+	0,0%	1.440,92	1.440,15
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	2.045,54	2.029,19
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1,7%	17.739.448,41	17.470.640,03
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.363,15	2.346,15
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,1%	923.262,26	1.992.502,96
Safra FIC Institucional IMA-B	1,0%	10.575.948,76	10.505.927,10

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



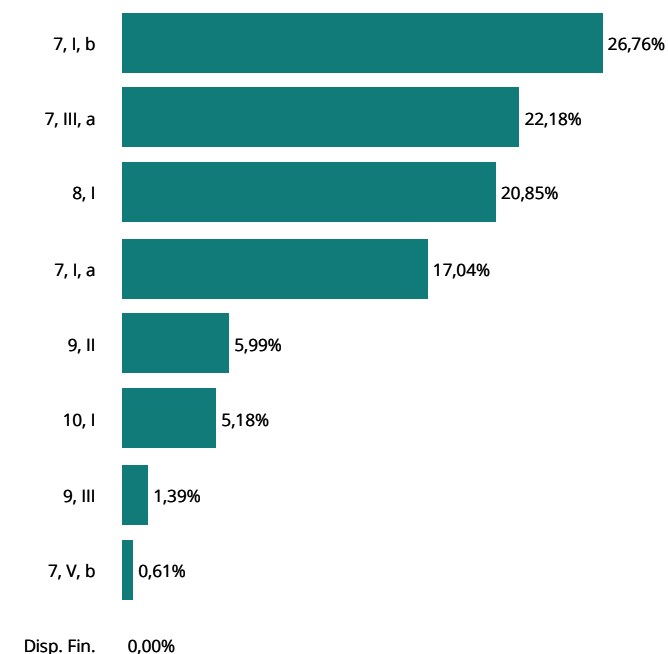
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA FIXA	49,5%	517.714.360,10	605.740.368,60
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	251.644,33	250.631,07
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	20,8%	217.862.986,33	254.528.043,72
BB FIA Governança	4,4%	46.256.405,69	51.418.511,61
BB FIC FIA Dividendos	2,6%	26.912.464,85	28.691.329,29
BB FIC FIA Infraestrutura	1,7%	17.415.548,24	18.745.475,89
BB FIC FIA Setor Financeiro	2,7%	28.690.229,20	32.600.527,56
Bradesco FIA Dividendos	1,4%	15.123.012,51	16.423.338,59
Bradesco FIA MID Small Cap	3,7%	38.449.153,19	42.445.932,04
Bradesco FIA Selection	3,1%	32.380.367,84	35.015.937,74
Caixa FIA Brasil Ibovespa	1,0%	10.911.996,93	12.122.507,06
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,0%	- ▼	10.847.348,06
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,0%	- ▼	4.296.616,26
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,2%	1.723.807,88	1.920.519,62
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	7,4%	77.126.696,75	82.154.534,84
BB Blackrock Multimercado IE	0,5%	5.297.582,46	5.300.145,79
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,5%	15.477.360,34	15.792.513,10
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,4%	3.903.051,06	3.937.323,00
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,3%	2.771.842,41	2.958.494,13
BB Schroder Multimercado IE	0,5%	5.182.139,82	5.349.032,06
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	0,1%	892.657,97	888.902,51
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.072.720,00	1.135.282,22
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	742.075,29	752.712,54
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	440.059,67	457.024,43
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	380.755,07	389.562,07
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	0,1%	909.172,01	906.828,68
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,0%	10.702.797,14	11.570.160,89
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,9%	19.617.161,59	22.020.589,17
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,9%	9.737.321,92	10.695.964,25
FUNDOS MULTIMERCADO	5,2%	54.141.598,59	56.326.821,56
BB Previdenciário Multimercado	0,3%	2.774.870,68	2.754.679,73
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,0%	411.075,61	408.132,89
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	45.640,76	50.026,43

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 17,04%
- Fundos de Renda Fixa 49,55%
- Fundos de Renda Variável 20,85%
- Investimentos no Exterior 7,38%
- Fundos Multimercado 5,18%
- Contas Correntes 0,00%

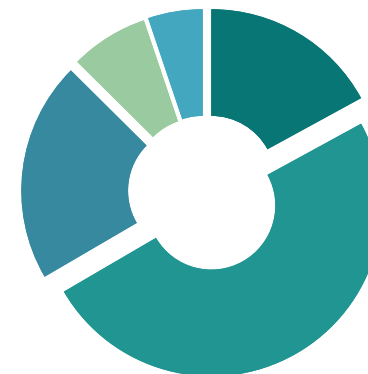
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS MULTIMERCADO	5,2%	54.141.598,59	56.326.821,56
Caixa Multimercado RV 30	3,5%	36.185.330,28	36.989.840,98
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	8.732.686,21	9.556.907,04
Safra SP Reais PB Multimercado	0,1%	856.482,85	937.596,28
Western Multimercado US 500	0,5%	5.135.512,20	5.629.638,21
CONTAS CORRENTES	0,0%	2.617,52	6.387,30
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	2.563,02	6.343,80
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	11,00	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	0,75	0,75
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	1.044.921.405,72	1.057.671.885,27

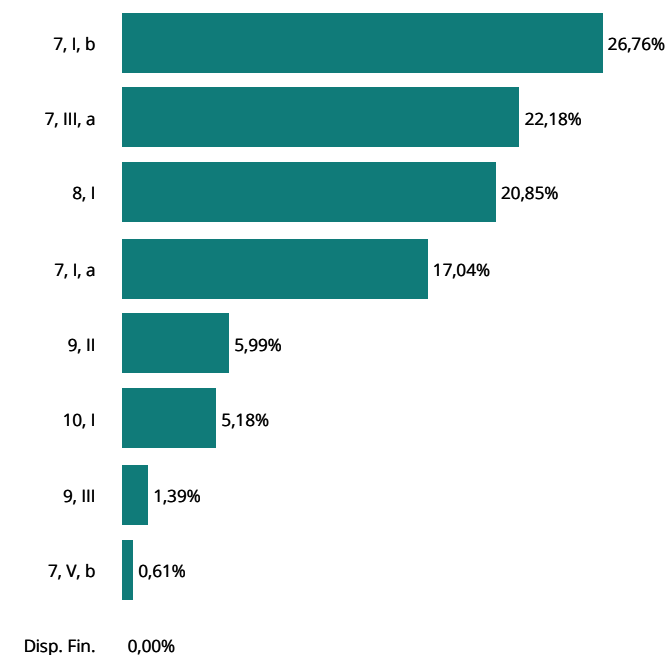
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 17,04%
■ Fundos Multimercado 5,18%
■ Fundos de Renda Fixa 49,55%
■ Contas Correntes 0,00%
■ Fundos de Renda Variável 20,85%
■ Investimentos no Exterior 7,38%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	115.514,82	152.480,32	660.822,97	94.133,27			1.022.951,38
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	(10.573,47)	(2.828,35)	24.063,93	(5.119,00)			5.543,11
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	(3.248,80)	(810,15)	7.561,28	(1.493,21)			2.009,12
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	(4.708,26)	(140,30)	15.439,25	(1.519,01)			9.071,68
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	(1.596,36)	(428,97)	3.624,38	(774,21)			824,84
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	(1.841,95)	(494,96)	4.181,97	(893,31)			951,75
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	(945,52)	(254,07)	2.146,75	(458,56)			488,60
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	(2.356,20)	(596,21)	5.468,04	(1.098,20)			1.417,43
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(103.665,60)	12.142,00	234.531,40	(8.993,95)			134.013,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(97.386,43)	11.406,54	220.325,50	(8.449,18)			125.896,43
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	341.837,41	134.484,79	143.480,47	122.931,90			742.734,57
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.990,20	46.597,54	442.431,91	1.098.966,30			1.597.985,95
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/01/2022 Tx 5.363)	3.625,05	5.504,35	8.734,87	9.003,30			26.867,57
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 12/01/2022 Tx 5.64)	6.365,15	11.251,53	17.778,89	18.294,47			53.690,04
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/03/2022 Tx 5.9001)	-	-	129.322,55	267.886,14			397.208,69
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/04/2022 Tx 5.7401)	-	-	-	189.566,55			189.566,55
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8001)	-	-	-	57.349,73			57.349,73
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/04/2022 Tx 5.8301)	-	-	-	(0,01)			(0,01)
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 03/02/2022 Tx 5.575)	-	14.307,62	25.648,79	26.403,37			66.359,78
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/03/2022 Tx 5.792)	-	-	208.368,05	252.300,62			460.668,67
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/04/2022 Tx 5.5050)	-	-	-	223.939,54			223.939,54
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 16/02/2022 Tx 5.64)	-	15.534,04	52.578,76	54.222,59			122.335,39
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.478.728,93	4.969.943,97	10.430.594,19	5.161.775,74			22.041.042,83
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	399.900,51	410.729,95	391.028,42	237.717,47			1.439.376,35
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	24.337,53	394.807,32	224.188,75	14.041,01			657.374,61
BB FIC Previdenciário Fluxo	21.976,79	59.221,68	270.152,69	402.444,39			753.795,55
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	47.288,15	649.592,98	1.605.485,65	975.528,97			3.277.895,75
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	378,14	456,75	541,28	440,50			1.816,67
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	581,70	5.095,13	11.880,01	3.743,53			21.300,37
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1.293,82	50.886,89	134.531,56	69.020,56			255.732,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(28,63)	(0,36)	60,92	0,78			32,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	4.418,42	69.539,60	122.943,62	116.341,49			313.243,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	9.828,49	19.373,38	39.272,63	35.849,92			104.324,42

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.478.728,93	4.969.943,97	10.430.594,19	5.161.775,74			22.041.042,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	8.215,99	23.386,66	50.570,71	38.939,47			121.112,83
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	3.182,24	6.294,43	12.773,97	11.661,30			33.911,94
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	151.689,05	429.075,64	916.551,56	344.068,88			1.841.385,13
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	1.196,89	4.264,24	10.085,27	3.530,27			19.076,67
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(41,50)	30,11	170,23	48,70			207,54
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	34.497,45	478.325,65	1.172.682,46	716.066,25			2.401.571,81
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(87,06)	0,04	191,49	1,37			105,84
Bradesco H Nilo Renda Fixa	(87.063,54)	47.015,55	360.103,75	75.753,56			395.809,32
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	23.356,99	20.104,19	2.211,32	1.466,30			47.138,80
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	332.665,79	358.079,50	409.620,52	380.234,30			1.480.600,11
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	36.091,34	47.015,15	74.794,00	58.650,67			216.551,16
Caixa Brasil Referenciado	152.621,05	162.544,16	191.645,94	166.848,03			673.659,18
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	(1.617,00)	54.236,59	134.958,00	65.019,00			252.596,59
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	(1.683,00)	53.713,94	133.752,00	64.416,00			250.198,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	231.024,00	226.296,83	350.724,00	359.628,00			1.167.672,83
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(49.587,00)	(7.701,60)	189.021,00	45.156,00			176.888,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	156,86	2.808,47	6.151,44	2.071,56			11.188,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(46,59)	32,18	188,06	50,71			224,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	51.768,76	602.517,56	1.498.385,66	912.772,93			3.065.444,91
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(53,20)	0,68	114,20	1,53			63,21
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	(3,61)	29,73	43,13	(8,79)			60,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	80,17	95,99	115,49	97,35			389,00
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	434.272,41	527.628,67	544.055,30	606.321,49			2.112.277,87
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(28,72)	18,02	114,96	29,05			133,31
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	171,69	306,79	387,91	261,86			1.128,25
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(261.919,61)	179.757,67	835.262,94	182.924,61			936.025,61
Itaú FIC IMA-B 5+	(22,98)	(0,10)	49,01	0,77			26,70
Itaú FIC Institucional IMA-B	(14,72)	10,43	60,04	16,35			72,10
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	16.537,23	177.005,22	440.948,35	268.808,38			903.299,18
Itaú Institucional IRF-M 1	14,59	17,56	19,57	17,00			68,72
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(3.130,93)	(135.645,39)	(11.292,89)	(1.069.240,70)			(1.219.309,91)
Safrá FIC Institucional IMA-B	(102.608,53)	51.304,44	304.813,47	70.021,66			323.531,04

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.478.728,93	4.969.943,97	10.430.594,19	5.161.775,74			22.041.042,83
Security Referenciado Crédito Privado	(880,50)	1.671,65	1.235,80	1.013,26			3.040,21
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	16.283.667,10	(1.149.758,14)	16.684.123,08	(21.629.299,91)			10.188.732,13
BB FIA Governança	3.017.386,70	385.537,56	2.954.392,64	(5.162.105,92)			1.195.210,98
BB FIC FIA Dividendos	1.857.202,91	(60.942,67)	1.997.408,41	(1.778.864,44)			2.014.804,21
BB FIC FIA Infraestrutura	535.708,65	(251.481,67)	1.173.459,28	(1.329.927,65)			127.758,61
BB FIC FIA Setor Financeiro	4.432.440,81	(439.685,08)	2.202.525,99	(3.910.298,36)			2.284.983,36
Bradesco FIA Dividendos	988.426,00	200.323,22	949.691,34	(1.300.326,08)			838.114,48
Bradesco FIA MID Small Cap	1.504.478,42	(567.226,36)	3.536.993,47	(3.996.778,85)			477.466,68
Bradesco FIA Selection	2.119.989,39	(649.816,75)	2.257.547,34	(2.635.569,90)			1.092.150,08
Caixa FIA Brasil Ibovespa	734.907,47	95.793,68	685.218,13	(1.210.510,13)			305.409,15
Caixa FIA Brasil IBX-50	743.530,75	109.620,60	576.258,22	(66.003,93)			1.363.405,64
Caixa FIA ETF Ibovespa	260.402,87	34.776,21	241.513,91	(42.202,91)			494.490,08
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	89.193,13	(6.656,88)	109.114,35	(196.711,74)			(5.061,14)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(10.393.979,18)	(4.856.337,01)	(2.166.488,60)	(5.027.838,09)			(22.444.642,88)
BB Blackrock Multimercado IE	(574.902,11)	(228.055,35)	(353.325,64)	(2.563,33)			(1.158.846,43)
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	(744.601,54)	(205.413,13)	310.368,39	(315.152,76)			(954.799,04)
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(789.587,82)	(247.832,88)	(111.627,13)	(34.271,94)			(1.183.319,77)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(390.028,28)	(191.225,58)	(133.818,28)	(186.651,72)			(901.723,86)
BB Schroder Multimercado IE	(648.904,29)	(328.378,00)	(279.489,70)	(166.892,24)			(1.423.664,23)
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	(66.943,89)	(45.661,06)	(85.569,54)	3.755,46			(194.419,03)
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	(49.166,48)	(60.440,46)	(65.069,28)	(62.562,22)			(237.238,44)
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	(59.998,66)	(48.547,88)	(88.559,62)	(10.637,25)			(207.743,41)
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	(58.806,36)	(23.574,66)	(21.188,61)	(16.964,76)			(120.534,39)
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(41.445,41)	(32.018,51)	(43.496,14)	(8.807,00)			(125.767,06)
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	(129.137,53)	(57.428,23)	(64.151,23)	2.343,33			(248.373,66)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(1.736.130,29)	(951.262,35)	(548.546,26)	(867.363,75)			(4.103.302,65)
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(2.297.948,19)	(1.177.742,24)	269.330,96	(2.403.427,58)			(5.609.787,05)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(2.806.378,33)	(1.258.756,68)	(951.346,52)	(958.642,33)			(5.975.123,86)
FUNDOS MULTIMERCADO	78.866,94	25.750,56	1.707.079,46	(2.185.222,97)			(373.526,01)
BB Previdenciário Multimercado	24.192,84	19.644,15	32.284,41	20.190,95			96.312,35
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	2.400,02	2.971,31	3.931,43	2.942,72			12.245,48
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	(2.681,21)	(1.035,79)	2.228,41	(4.385,67)			(5.874,26)

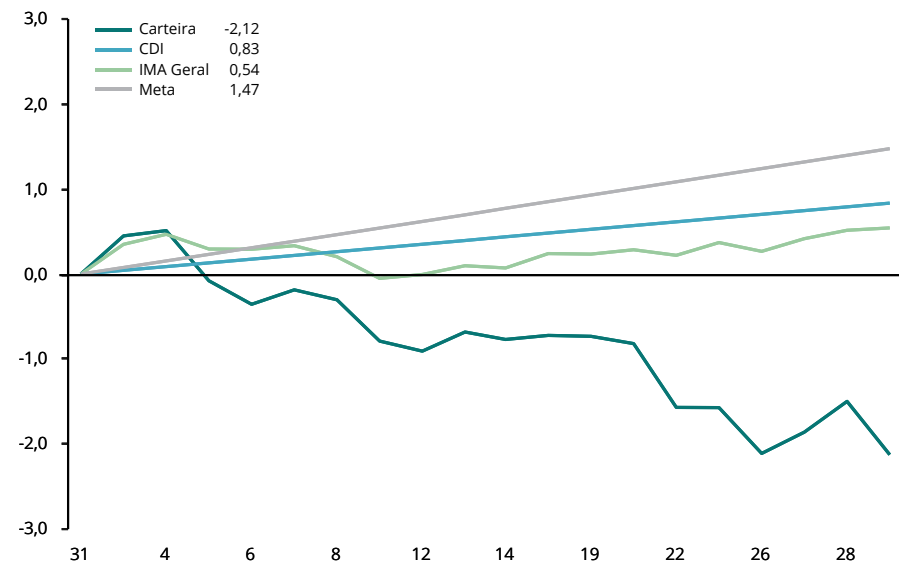
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
FUNDOS MULTIMERCADO	78.866,94	25.750,56	1.707.079,46	(2.185.222,97)			(373.526,01)
Caixa Multimercado RV 30	928.559,44	342.941,07	962.423,97	(804.510,70)			1.429.413,78
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(521.471,71)	(204.006,39)	418.679,63	(824.220,83)			(1.131.019,30)
Safra SP Reais PB Multimercado	(50.113,60)	(19.905,73)	41.056,11	(81.113,43)			(110.076,65)
Western Multimercado US 500	(302.018,84)	(114.858,06)	246.475,50	(494.126,01)			(664.527,41)
TOTAL	7.572.788,81	(811.322,76)	27.758.563,01	(22.487.485,66)			12.032.543,40

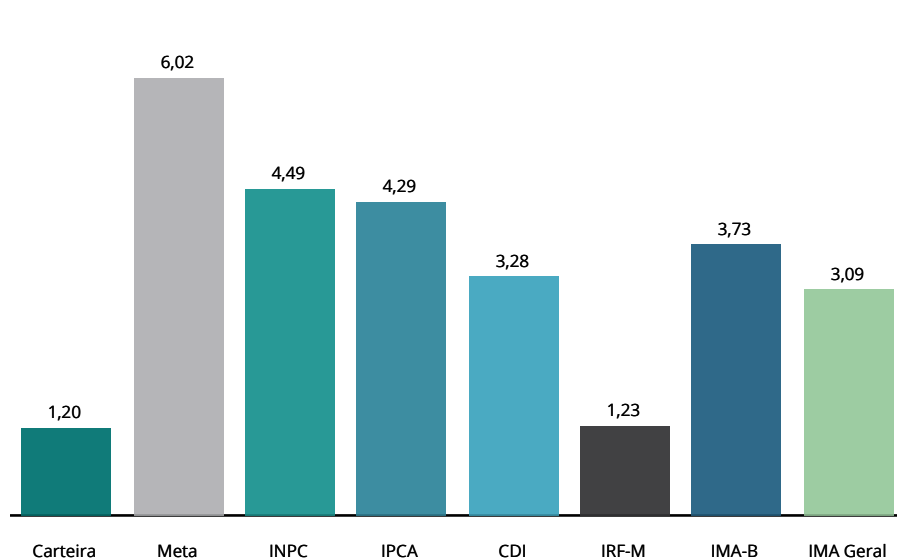
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,04% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,75	0,95	0,73	0,21	79	103	362
Fevereiro	(0,09)	1,42	0,75	0,74	-6	-12	-12
Março	2,72	2,04	0,92	1,57	133	294	173
Abril	(2,12)	1,47	0,83	0,54	-144	-255	-392
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,20	6,02	3,28	3,09	20	37	39

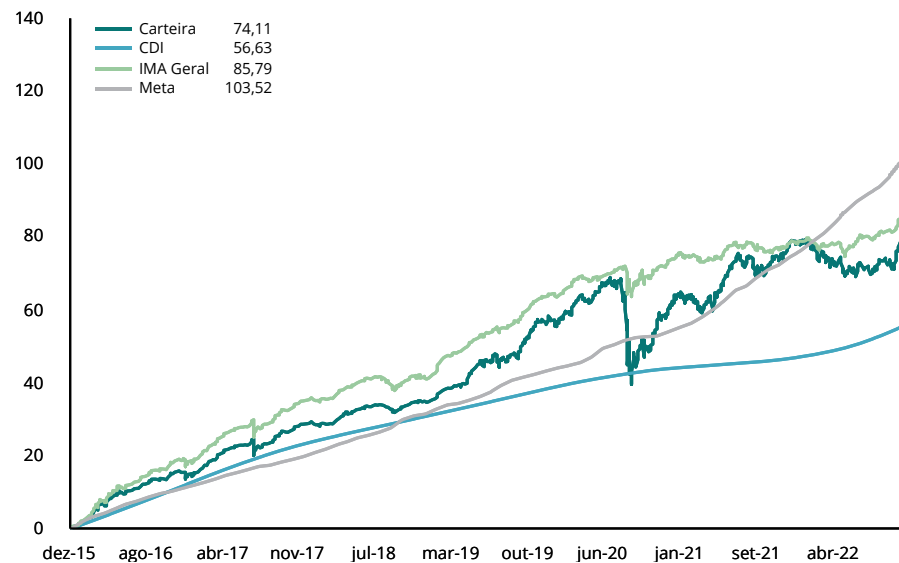
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



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	-2,89	-196%	-8,76	-146%	-20,51	-113%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-2,89	-196%	-8,76	-146%	-20,51	-113%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-2,75	-186%	-8,11	-135%	-18,64	-103%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-2,89	-196%	-8,76	-146%	-20,51	-113%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-2,89	-196%	-8,76	-146%	-20,51	-113%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-2,89	-196%	-8,76	-146%	-20,51	-113%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-2,89	-196%	-8,76	-146%	-20,51	-113%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	-0,12	-8%	1,89	31%	-1,89	-10%	7,68	10,14	12,64	16,68	-8,32	-8,42	-2,07	-13,15
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	-0,12	-8%	1,89	31%	-1,89	-10%	7,68	10,14	12,64	16,68	-8,32	-8,42	-2,07	-13,15
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	1,87	127%	10,25	170%	12,01	66%	2,07	9,39	3,41	15,45	43,73	0,26	-0,17	-13,60
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/01/2022 Tx 5.363)	Sem bench	1,75	118%	5,49	91%	-	-	0,94	-	1,55	-	78,91	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 12/01/2022 Tx 5.64)	Sem bench	1,77	120%	5,37	89%	-	-	0,94	-	1,55	-	80,66	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/03/2022 Tx 5.9001)	Sem bench	1,79	121%	2,68	44%	-	-	0,94	-	1,55	-	82,28	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/04/2022 Tx 5.7401)	Sem bench	0,76	51%	0,76	13%	-	-	0,33	-	0,55	-	151,73	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8001)	Sem bench	0,20	14%	0,20	3%	-	-	0,45	-	0,74	-	199,16	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/04/2022 Tx 5.8301)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 03/02/2022 Tx 5.575)	Sem bench	1,76	119%	4,51	75%	-	-	0,94	-	1,55	-	80,23	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/03/2022 Tx 5.792)	Sem bench	1,78	121%	3,34	55%	-	-	0,94	-	1,55	-	81,61	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/04/2022 Tx 5.5050)	Sem bench	1,37	93%	1,37	23%	-	-	1,11	-	1,82	-	76,46	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 16/02/2022 Tx 5.64)	Sem bench	1,77	120%	4,08	68%	-	-	0,94	-	1,55	-	80,65	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	0,52	35%	2,53	42%	3,27	18%	2,28	2,61	3,75	4,30	-9,41	-7,85	-0,58	-3,35
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,73	49%	2,92	49%	5,93	33%	0,03	0,17	0,04	0,28	-330,85	-27,83	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	1,53	104%	5,32	88%	8,98	50%	2,08	2,67	3,43	4,39	22,90	5,03	-0,24	-2,32
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,70	47%	2,95	49%	5,36	30%	0,50	0,73	0,82	1,20	-18,67	-11,09	-0,06	-0,88
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral	0,48	33%	2,81	47%	4,20	23%	2,12	2,60	3,49	4,27	-11,54	-5,72	-0,53	-2,94
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,34	91%	5,15	86%	9,08	50%	2,49	2,95	4,09	4,85	13,42	4,75	-0,31	-2,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,04	3%	1,86	31%	-1,12	-6%	7,18	8,80	11,81	14,48	-7,46	-5,19	-1,86	-11,17
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	2,23	151%	6,24	104%	9,96	55%	1,78	2,30	2,92	3,79	55,34	8,23	-0,09	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	2,05	139%	6,18	103%	11,97	66%	1,16	1,55	1,92	2,55	74,90	19,54	-0,06	-0,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,81	123%	5,81	97%	10,71	59%	1,35	1,80	2,23	2,97	50,57	12,88	-0,11	-1,46

FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	2,05	139%	6,16	102%	11,89	66%	1,16	1,54	1,91	2,54	74,59	19,36	-0,06	-0,95
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,53	36%	2,89	48%	4,14	23%	1,78	2,30	2,93	3,78	-12,20	-6,64	-0,41	-2,41
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	0,56	38%	3,10	52%	4,04	22%	2,21	2,93	3,63	4,81	-8,00	-5,41	-0,52	-3,72
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,84	57%	3,68	61%	3,65	20%	4,46	5,46	7,33	8,98	0,36	-3,20	-0,97	-6,58
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	1,51	102%	5,24	87%	8,74	48%	2,11	2,67	3,47	4,39	22,05	4,50	-0,24	-2,32
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,02	2%	1,88	31%	-1,51	-8%	7,26	8,82	11,93	14,50	-7,64	-5,46	-1,85	-11,29
Bradesco H Nilo Renda Fixa	IMA-B	0,62	42%	3,31	55%	2,29	13%	5,00	6,20	8,23	10,20	-2,69	-4,12	-1,16	-7,81
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,69	47%	3,11	52%	6,83	38%	0,05	0,16	0,08	0,26	-250,84	3,89	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,86	59%	3,45	57%	7,72	43%	0,02	0,18	0,04	0,30	104,28	32,41	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,68	46%	2,95	49%	5,45	30%	0,49	0,73	0,81	1,20	-22,48	-10,34	-0,06	-0,87
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,80	54%	3,38	56%	7,48	41%	0,06	0,21	0,10	0,34	-43,62	21,66	0,00	-0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,25	85%	5,08	84%	8,23	45%	2,58	4,93	4,24	8,12	9,96	-5,27	-0,34	-4,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	1,25	84%	4,99	83%	8,12	45%	2,57	4,91	4,24	8,08	9,91	-5,27	-0,34	-4,68
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,81	122%	6,04	100%	18,42	102%	0,94	4,03	1,54	6,64	84,23	7,50	0,00	-2,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,83	57%	3,37	56%	5,07	28%	5,80	7,20	9,55	11,84	1,28	-5,72	-1,34	-8,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,52	35%	2,85	47%	4,29	24%	2,15	2,63	3,53	4,33	-10,07	-5,44	-0,53	-2,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,80	54%	3,65	61%	3,96	22%	4,54	5,51	7,46	9,06	-0,39	-2,83	-0,96	-6,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,54	104%	5,35	89%	9,10	50%	2,06	2,64	3,39	4,34	23,45	5,35	-0,23	-2,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,05	3%	1,92	32%	-1,24	-7%	7,31	8,72	12,03	14,34	-7,30	-5,33	-1,87	-11,23
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,17	-12%	1,20	20%	0,93	5%	2,97	3,52	4,89	5,79	-22,87	-9,89	-1,23	-4,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,72	49%	2,96	49%	5,38	30%	0,49	0,73	0,80	1,20	-15,37	-10,93	-0,06	-0,87
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,91	62%	3,25	54%	2,53	14%	0,77	2,02	1,27	3,33	9,31	-12,42	-0,07	-3,46
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,75	51%	3,54	59%	3,94	22%	4,61	5,56	7,58	9,14	-1,16	-2,83	-1,00	-6,44
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,78	53%	3,43	57%	7,64	42%	0,12	1,16	0,20	1,90	-41,22	4,71	0,00	-1,05
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,74	50%	3,91	65%	4,63	26%	4,65	6,05	7,65	9,95	-2,16	-1,87	-0,99	-6,94
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,05	4%	1,89	31%	-1,00	-6%	7,31	8,78	12,03	14,45	-7,24	-5,11	-1,86	-11,10
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,81	55%	3,65	61%	4,01	22%	4,47	5,49	7,36	9,03	-0,34	-2,78	-0,94	-6,41
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,54	104%	5,37	89%	9,14	50%	2,06	2,63	3,40	4,33	23,57	5,44	-0,23	-2,28
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	0,72	49%	2,99	50%	5,51	30%	0,49	0,73	0,81	1,20	-21,61	-9,91	-0,06	-0,87
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-53,66	-3638%	-56,91	-946%	-57,42	-317%	185,46	53,86	300,03	88,45	-23,58	-8,01	-53,91	-57,42
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,67	45%	3,16	52%	1,50	8%	4,85	6,05	7,98	9,96	-2,46	-5,03	-1,07	-8,21
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,40	27%	1,22	20%	0,92	5%	0,22	2,72	0,36	4,47	-164,41	-12,88	-0,01	-3,99

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 FIA Governança	IGC	-10,04	-681%	2,65	44%	-12,40	-69%	17,29	19,33	28,35	31,79	-53,31	-5,82	-11,25	-23,84
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	-6,20	-420%	8,09	134%	-8,19	-45%	14,99	18,06	24,61	29,71	-38,31	-4,68	-7,39	-25,14
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	-7,09	-481%	0,74	12%	-11,14	-62%	17,89	21,59	29,35	35,51	-37,84	-4,66	-9,04	-21,25
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-11,99	-813%	8,65	144%	-13,84	-76%	18,89	24,70	30,94	40,61	-58,70	-4,68	-12,67	-30,36
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	-7,92	-537%	5,87	97%	-5,14	-28%	14,65	17,30	24,03	28,45	-48,40	-3,75	-8,81	-17,86
Bradesco FIA MID Small Cap	IbRX	-9,42	-638%	1,26	21%	-12,67	-70%	17,87	23,02	29,31	37,85	-48,65	-4,76	-11,19	-28,44
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-7,53	-510%	3,49	58%	-13,30	-73%	16,82	20,20	27,61	33,22	-40,03	-5,84	-8,86	-27,17
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	-9,99	-677%	2,88	48%	-10,28	-57%	16,45	19,16	26,97	31,51	-55,37	-5,10	-11,14	-22,94
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-10,24	-694%	-0,29	-5%	-17,72	-98%	18,03	21,60	29,55	35,51	-51,70	-6,90	-11,90	-32,58
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Sem bench	-0,05	-3%	-17,95	-298%	-9,13	-50%	20,52	16,25	33,75	26,72	-5,66	-5,72	-4,06	-22,58
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	-2,00	-135%	-5,81	-97%	6,99	39%	12,13	9,65	19,94	15,88	-17,98	0,47	-3,68	-9,29
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	-0,87	-59%	-23,26	-387%	-10,69	-59%	22,10	18,04	36,34	29,67	-8,23	-5,65	-5,69	-27,71
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-6,31	-428%	-24,55	-408%	-11,78	-65%	22,33	18,42	36,65	30,29	-30,92	-5,93	-8,27	-26,94
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	-3,12	-212%	-21,55	-358%	-11,33	-63%	22,95	17,99	37,71	29,59	-15,46	-5,92	-6,84	-25,67
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	Ibovespa	0,42	29%	-17,90	-297%	-14,89	-82%	19,79	-9.999,00	32,55	-9.999,00	-2,28	-9.999,00	-4,81	-100,00
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	-5,51	-374%	-18,11	-301%	-7,60	-42%	21,54	17,28	35,35	28,43	-30,78	-4,71	-7,39	-21,87
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	-1,41	-96%	-21,87	-363%	-23,70	-131%	18,57	18,87	30,52	31,02	-17,46	-10,61	-7,68	-28,87
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	-3,71	-252%	-21,50	-357%	-10,09	-56%	16,98	17,48	27,89	28,74	-26,99	-5,63	-6,57	-24,78
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	-2,26	-153%	-24,83	-413%	-20,71	-114%	19,52	15,84	32,08	26,04	-14,77	-11,31	-7,01	-29,38
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	Ibovespa	0,26	18%	-21,46	-357%	-7,85	-43%	22,32	17,27	36,72	28,40	-3,34	-4,81	-5,10	-27,04
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-7,50	-508%	-27,71	-461%	-15,25	-84%	28,89	19,52	47,39	32,09	-28,33	-6,83	-9,33	-28,90
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-10,91	-740%	-22,24	-370%	-17,81	-98%	30,77	22,26	50,43	36,60	-33,69	-6,69	-13,54	-25,61
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-8,96	-608%	-38,03	-632%	-39,37	-217%	30,56	27,30	50,08	44,86	-32,25	-12,18	-15,73	-45,59
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,73	50%	3,60	60%	6,53	36%	0,58	1,21	0,95	1,99	-15,77	-0,91	-0,02	-0,41
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	0,72	49%	3,07	51%	3,85	21%	0,32	1,86	0,52	3,06	-30,06	-9,18	-0,00	-2,23
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	-8,77	-594%	-11,40	-189%	4,46	25%	25,86	16,66	42,40	27,41	-33,59	-0,29	-9,84	-11,74
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-2,17	-147%	4,11	68%	3,05	17%	4,88	5,56	8,03	9,14	-51,36	-3,80	-2,65	-5,06
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-8,62	-585%	-11,47	-191%	3,83	21%	25,70	16,56	42,15	27,24	-33,30	-0,52	-9,70	-11,84
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	-8,65	-587%	-11,39	-189%	3,78	21%	25,47	16,38	41,77	26,95	-33,67	-0,56	-9,71	-11,68
Western Multimercado US 500	Sem bench	-8,78	-595%	-11,46	-190%	3,85	21%	25,69	16,55	42,13	27,23	-33,83	-0,52	-9,85	-11,67

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 %
Carteira	-2,12	-144%	1,20	20%	-0,12	-1%	5,44	5,98	8,94	9,83	-45,58	-7,70	-3,02	-5,92
IPCA	1,06	72%	4,29	71%	12,13	67%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	1,04	71%	4,49	75%	12,47	69%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,83	57%	3,28	54%	7,08	39%	0,00	0,17	-	-	-	-	-	-
IRF-M	-0,12	-8%	1,23	20%	1,22	7%	2,98	3,51	4,89	5,78	-26,68	-10,02	-1,21	-4,69
IRF-M 1	0,75	51%	3,04	51%	5,63	31%	0,50	0,73	0,82	1,20	-14,84	-11,78	-0,06	-0,86
IRF-M 1+	-0,53	-36%	0,26	4%	-1,08	-6%	4,39	5,02	7,21	8,25	-25,85	-9,84	-1,92	-6,84
IMA-B	0,83	56%	3,73	62%	4,69	26%	4,60	5,50	7,56	9,04	0,09	-2,42	-0,94	-6,37
IMA-B 5	1,56	105%	5,43	90%	9,45	52%	2,08	2,64	3,42	4,34	28,78	5,35	-0,23	-2,28
IMA-B 5+	0,08	5%	1,99	33%	-0,03	0%	7,50	8,79	12,34	14,46	-8,14	-4,67	-1,86	-11,06
IMA Geral	0,54	37%	3,09	51%	4,95	27%	2,15	2,56	3,53	4,21	-11,21	-4,88	-0,52	-2,87
IDkA 2A	1,51	102%	5,45	91%	9,27	51%	2,24	2,81	3,68	4,63	24,94	4,64	-0,23	-2,54
IDkA 20A	-1,21	-82%	-0,85	-14%	-8,97	-50%	12,50	14,30	20,55	23,52	-13,32	-6,73	-3,93	-18,89
IGCT	-10,01	-678%	3,06	51%	-10,68	-59%	17,81	19,44	29,19	31,97	-52,67	-5,28	-11,21	-23,55
IBrX 50	-10,51	-713%	3,33	55%	-9,44	-52%	18,73	19,87	30,71	32,67	-52,51	-4,71	-11,92	-23,43
Ibovespa	-10,10	-685%	2,91	48%	-9,27	-51%	17,08	19,33	28,00	31,79	-55,47	-4,81	-11,26	-22,94
META ATUARIAL - IPCA + 5,04% A.A.	1,47		6,02		18,10									

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 5,9753% 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 3,51% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,50% 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 9,8284%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,78%, e o IMA-B de 9,04%.

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 4,69% 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 29,0304% 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 0,3767% e -0,3767% 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 7,6951% 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 0,0998% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

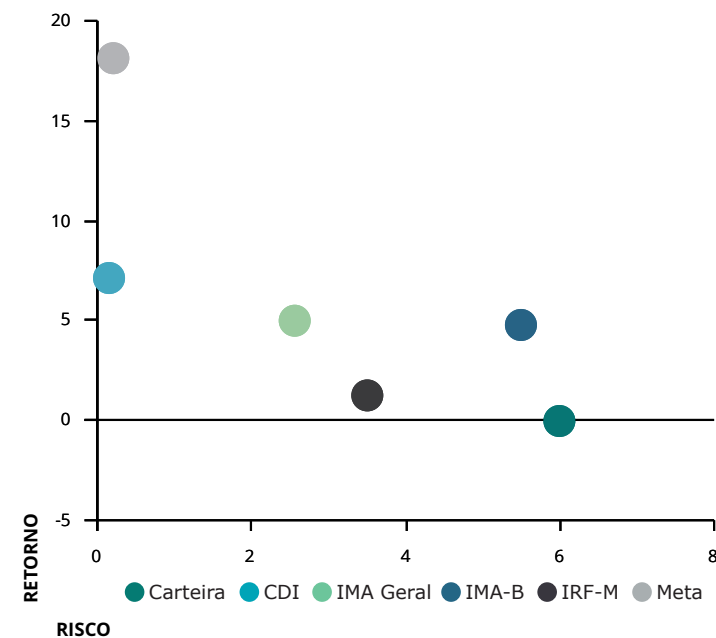
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	5,4377	6,0385	5,9753
VaR (95%)	8,9381	9,9329	9,8284
Draw-Down	-3,0165	-4,7415	-5,9153
Beta	30,6077	31,4174	29,0304
Tracking Error	0,3425	0,3784	0,3767
Sharpe	-45,5800	-8,7905	-7,6951
Treynor	-0,5101	-0,1064	-0,0998
Alfa de Jensen	0,0266	-0,0021	-0,0100

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.

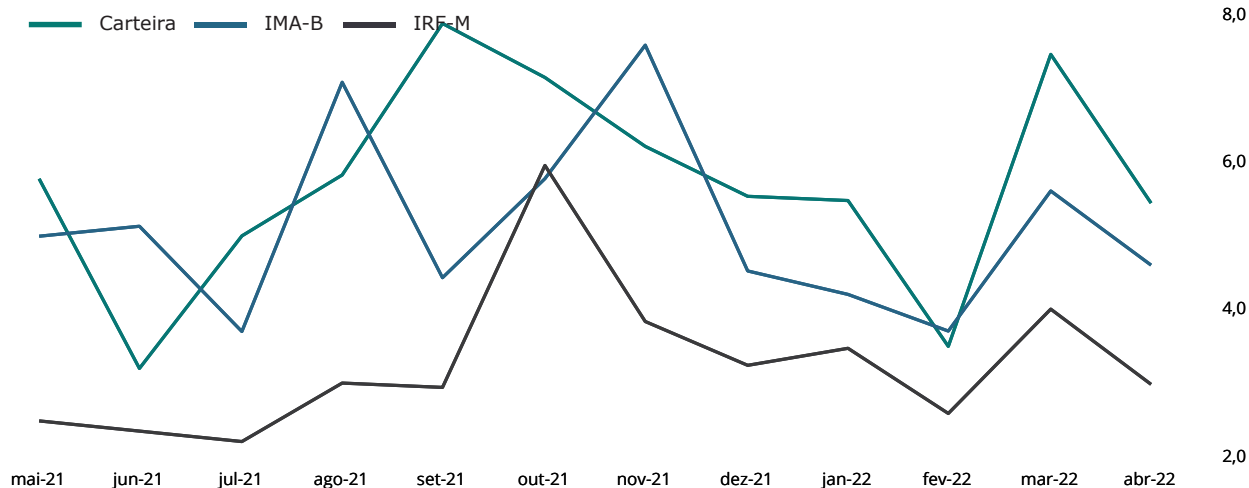
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 44,33% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$4.408.819,36 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$38.625.161,44, equivalente a uma queda de 3,70% 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	0,84%	-47.959,18	-0,00%
IRF-M	0,00%	-134,43	-0,00%
IRF-M 1	0,84%	-47.824,75	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	44,33%	-4.408.819,36	-0,42%
IMA-B	4,58%	-1.575.144,52	-0,15%
IMA-B 5	18,30%	-2.418.620,60	-0,23%
IMA-B 5+	0,00%	-487,24	-0,00%
Carência Pós	21,46%	-414.567,00	-0,04%
IMA GERAL	13,15%	-1.690.109,36	-0,16%
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	12,95%	-2.611.561,00	-0,25%
F. Crédito Privado	0,11%	-498.483,86	-0,05%
Fundos RF e Ref. DI	7,65%	-17.946,79	-0,00%
Multimercado	5,18%	-2.095.130,35	-0,20%
OUTROS RF	0,50%	-62.657,14	-0,01%
RENDA VARIÁVEL	28,23%	-29.804.055,40	-2,85%
Ibov., IBrX e IBrX-50	7,57%	-8.395.037,65	-0,80%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	4,02%	-2.865.946,78	-0,27%
Small Caps	3,68%	-4.820.105,81	-0,46%
Setorial	4,41%	-5.272.167,14	-0,50%
Outros RV	8,55%	-8.450.798,02	-0,81%
TOTAL	100,00%	-38.625.161,44	-3,70%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA FIXA							
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
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 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
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
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							
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
FUNDOS MULTIMERCADO							
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

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 81,94% até 90 dias; 0,23% entre 91 e 180 dias; 17,83% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/04/2022	382.278,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/04/2022	416.119,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/04/2022	727,05	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/04/2022	278.941,01	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/04/2022	20.024.968,29	Compra	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/04/2022 Tx 5.5050)
08/04/2022	15.314.687,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/04/2022	182.324,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/04/2022	138,89	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/04/2022	5.000,00	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
13/04/2022	25.007.718,69	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/04/2022 Tx 5.7401)
14/04/2022	147,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/04/2022	1.641,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/04/2022	286.546,10	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/04/2022	17.546.245,21	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/04/2022	40.001.172,66	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8001)
28/04/2022	1.223.381,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/04/2022	784.324,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/04/2022	33.000.116,85	Compra	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/04/2022 Tx 5.8301)

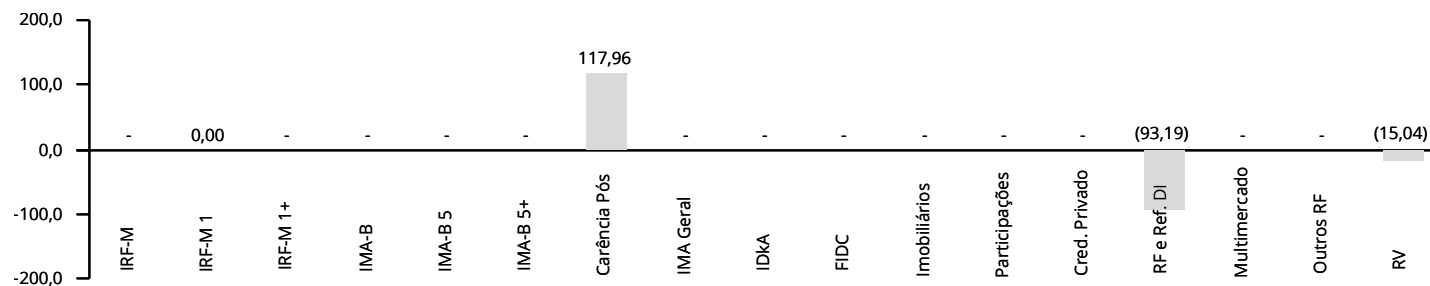
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/04/2022	345.490,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/04/2022	10.781.344,13	Rg. Total	Caixa FIA Brasil IBX-50
04/04/2022	4.254.413,35	Rg. Total	Caixa FIA ETF Ibovespa
04/04/2022	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/04/2022	6.221,51	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/04/2022	6.778,92	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/04/2022	1.936,78	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/04/2022	2.011,40	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/04/2022	13.511,88	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/04/2022	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/04/2022	937,14	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/04/2022	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/04/2022	1.081,32	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/04/2022	555,08	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/04/2022	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/04/2022	4.894,98	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/04/2022	1.402,11	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/04/2022	788.227,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/04/2022	38.124,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/04/2022	20.033.642,70	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/04/2022	278.941,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/04/2022	5.054,03	Rg. Total	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
11/04/2022	1.104.193,42	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/04/2022	2.200,00	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
12/04/2022	138,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/04/2022	25.024.726,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/04/2022	883,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	154.456.479,45
Resgates	144.715.703,56
Saldo	9.740.775,89

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

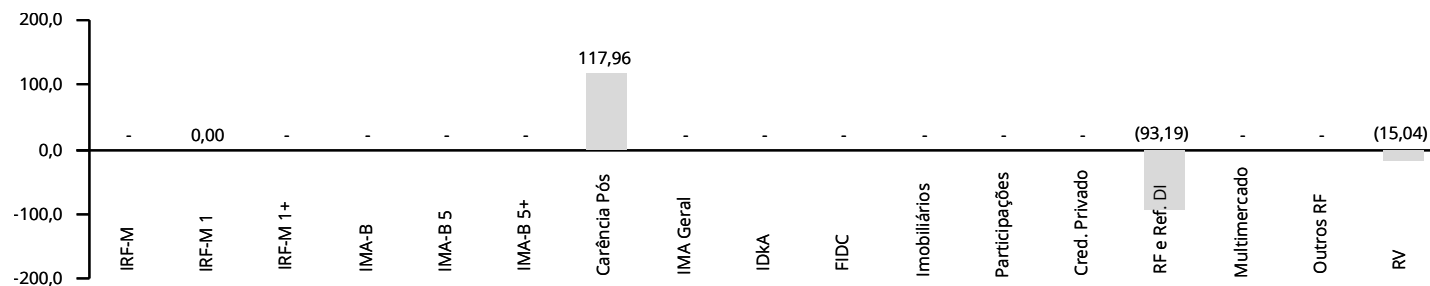
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

18/04/2022	37.288,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/04/2022	12.704,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/04/2022	4.083,43	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/04/2022	453.923,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/04/2022	286.996,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/04/2022	34.488.908,93	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/04/2022	5.696.720,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/04/2022	6.306.566,54	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/04/2022	34.701.473,27	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	154.456.479,45
Resgates	144.715.703,56
Saldo	9.740.775,89

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



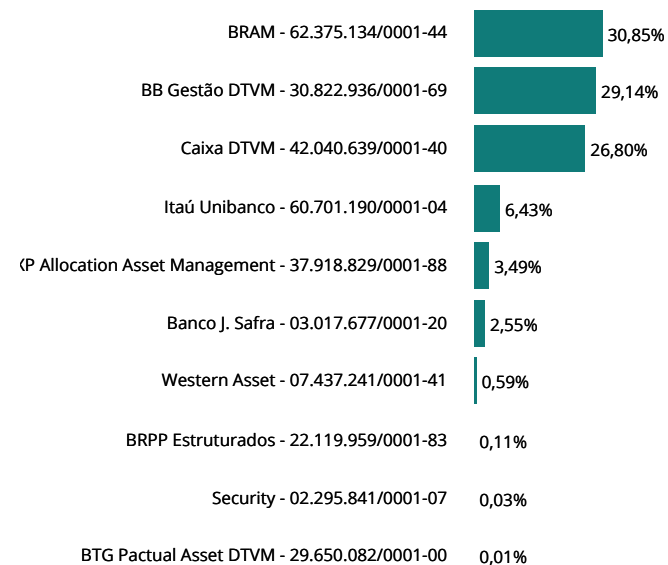
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	95.690.318.643,45	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.468.495.307.748,70	0,02	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	541.394.788.765,23	0,05	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	19.441.233.693,97	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	219.952.860.660,00	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	468.632.448.478,82	0,05	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	294.104.040.262,16	0,02	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.033.768.521,56	0,01	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	43.846.793.701,03	0,01	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	137.437.029.153,41	0,02	✓

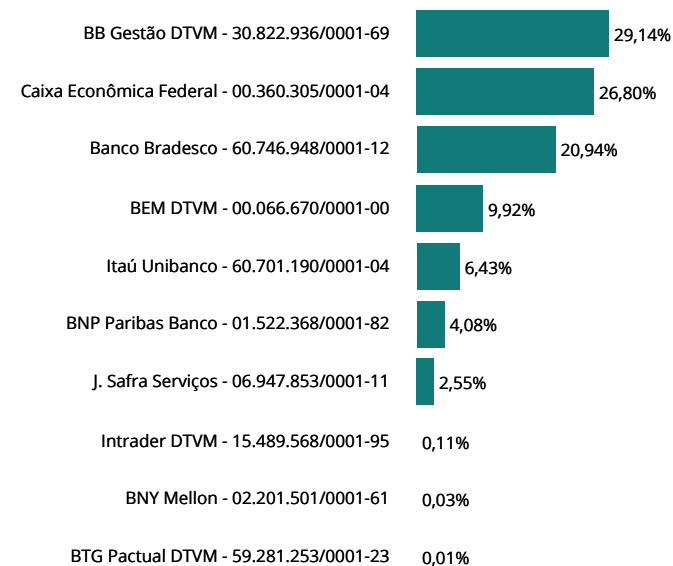
Obs.: Patrimônio em 03/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	5.716.151.002,49	0,26	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.457.499.653,78	1,38	0,42	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	6.683.332.099,62	6,21	0,97	Sim	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	4.963.381.608,10	0,01	0,00	Sim	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	210.810.927,62	0,07	0,37	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	631.922.483,93	0,50	0,83	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	798.675.926,28	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2.006.763.440,73	0,51	0,27	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	7, I, b	541.508.469,24	0,17	0,33	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	605.640.982,52	0,21	0,36	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	255.836.372,37	0,06	0,23	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	962.611.583,40	6,28	6,82	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	7, III, a	371.912.286,29	0,06	0,17	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, III, a	822.884.525,73	0,00	0,00	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	7, III, a	1.363.814.346,53	4,62	3,54	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	7, III, a	125.349.511,27	0,00	0,00	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	7, III, a	476.104.273,24	1,18	2,59	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	543.364.300,53	0,02	0,04	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	5.669.332.770,36	4,25	0,78	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	608.624.110,32	0,83	1,43	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	12.423.449.197,43	2,01	0,17	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	470.063.460,73	0,50	1,12	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	7, I, b	53.031.203,71	0,50	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	258.496.498,84	1,94	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	309.005.857,21	0,52	1,77	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	7, I, b	670.705.085,18	0,04	0,06	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	4.319.839.417,09	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	11.887.667.806,21	5,78	0,51	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	1.252.857.658,57	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	836.195.248,59	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	5.550.599.804,03	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	8.479.792.486,57	6,43	0,79	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	2.336.146.601,36	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.728.342.512,21	0,00	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, III, a	436.770.618,26	2,38	5,70	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	140.024.155,98	0,00	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	244.969.307,96	0,00	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	7, I, b	1.618.422.800,29	1,70	1,10	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	144.052.799,83	0,00	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, V, b	46.585.401,84	0,09	1,98	Não	22.119.959/0001-83	15.489.568/0001-95	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	955.132.457,33	1,01	1,11	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, V, b	9.489.448,32	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	952.137.332,23	4,43	4,86	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	690.005.768,12	2,58	3,90	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	125.194.150,47	1,67	13,91	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	200.802.536,44	2,75	14,29	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	734.803.657,81	1,45	2,06	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	1.157.075.995,07	3,68	3,32	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	468.444.914,78	3,10	6,91	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I	527.430.882,47	1,04	2,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	583.016.189,42	0,16	0,30	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	217.418.329,61	0,51	2,44	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	252.814.802,79	1,48	6,12	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	756.403.460,67	0,37	0,52	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	874.364.073,51	0,27	0,32	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	791.090.801,60	0,50	0,66	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	38.389.079/0001-67	9, II	54.561.096,63	0,09	1,64	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9, III	258.730.697,01	0,10	0,41	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	407.046.342,62	0,07	0,18	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	568.564.674,94	0,04	0,08	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	9, II	251.976.793,14	0,04	0,15	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	37.331.214/0001-50	9, II	210.395.308,44	0,09	0,43	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	1.950.047.603,96	1,02	0,55	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	339.687.078,57	1,88	5,78	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	731.072.061,43	0,93	1,33	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	10, I	315.294.187,91	0,27	0,88	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	10, I	194.013.554,15	0,04	0,21	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	431.935.926,69	0,00	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	10, I	1.081.805.213,50	3,46	3,34	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.839.221.480,89	0,84	0,47	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	1.309.144.154,52	0,08	0,07	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	1.661.618.698,88	0,49	0,31	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 2022
7, I	457.612.377,93	43,79	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	178.073.146,43	17,04	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	279.539.231,50	26,75	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	231.781.141,87	22,18	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	231.781.141,87	22,18	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	6.393.986,73	0,61	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	6.393.986,73	0,61	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 7	695.787.506,53	66,59	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	217.862.986,33	20,85	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0 ✓
ART. 8	217.862.986,33	20,85	35,0	✓ 35,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	62.579.337,20	5,99	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	14.547.359,55	1,39	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	77.126.696,75	7,38	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	54.141.598,59	5,18	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	54.141.598,59	5,18	15,0	✓ 10,0 ✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	272.004.584,92	26,03	35,0	✓ 35,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	1.044.918.788,20			

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 abril foi de alta volatilidade, com incertezas permeando os cenários doméstico e global, além de fatores pontuais que contribuíram para uma deterioração de expectativas no período. A guerra na Ucrânia continuou a preocupar os mercados, com novas rodadas de sanções à Rússia sendo postas em prática, enquanto o país passou a cumprir algumas de suas ameaças econômicas. Perspectivas de apertos monetários mais rígidos por parte das economias desenvolvidas também foram um ponto de apreensão no período. Aqui no Brasil, preocupações com a inflação e com o risco fiscal, que seguiu elevado, contribuíram para um mês mais volátil.

Outro ponto que inquietou os mercados em abril foi a situação da pandemia na China, que devido ao alto número de novos casos de covid-19 em seu território e à política local de tolerância zero com a doença, continuou causando fechamentos de diversas áreas importantes do país. Ao longo do mês inteiro, uma das principais cidades chinesas, Xangai, ficou sob sistema de lockdown, com apenas algumas atividades relevantes para as cadeias de produção globais permanecendo em funcionamento. Ainda assim, os fechamentos ocorridos na China geraram problemas para o comércio mundial ao atrasar diversas entregas de insumos e outros produtos importantes, levando a um maior pessimismo tanto com a economia chinesa quanto a mundial.

A divulgação de dados de atividade e inflação não contribuíram para melhorar essas projeções para a economia da China. Apesar de o Produto Interno Bruto (PIB) do país ter crescido 4,8% no primeiro trimestre frente a igual período do ano anterior, acima dos 4,4% esperados pelo mercado, a queda de 3,5% nas vendas do varejo em março frente a março de 2021, primeira queda registrada em 17 meses nessa atividade, deu força às preocupações derivadas do cenário pandêmico local. Ainda, a alta de 1,5% do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) em março frente ao mesmo mês de 2021 marcou uma aceleração na inflação do país naquele período, enfraquecendo as perspectivas de estímulos mais amplos à economia chinesa por parte do governo.

As tensões acerca da guerra na Ucrânia, que não teve trégua durante o mês, se intensificaram em abril, com o anúncio de novas sanções à Rússia por parte da União Europeia (UE), que abrangeram um embargo inédito ao carvão russo e o fechamento de portos para embarcações provenientes do país. Elas chegaram ao seu ápice nos últimos dias do mês, quando a Rússia cortou o fornecimento de gás natural para a Polônia e a Bulgária, cumprindo a sua ameaça de interromper a oferta para países que se recusassem a pagar o combustível em rublos, a moeda do país.

Com essas ações, os receios de uma escalada do conflito ou de uma intensificação das suas consequências econômicas aumentaram consideravelmente, o que contribuiu para uma fuga de ativos de risco, adicionando à volatilidade no período.

Indicadores divulgados no período também corroboraram para um maior pessimismo com a economia europeia. As vendas no varejo da zona do euro cresceram 0,3% em fevereiro frente a janeiro, resultado abaixo das expectativas de alta de 0,5%. Esse resultado mais fraco ainda não havia sofrido influência da guerra na Ucrânia, de forma que contribuiu para a formação de projeções mais pessimistas para o desempenho do consumo europeu. Ainda, o CPI de março, primeiro mês inteiro com o conflito em desenvolvimento, subiu para 7,5% frente ao mesmo mês de 2021, mantendo-se em patamar acelerado e fortalecendo expectativas de um aperto monetário mais célere por parte do Banco Central Europeu (BCE) neste ano. Apesar das preocupações com a inflação, o BCE decidiu por não aumentar a taxa de juros da zona do euro em sua reunião realizada durante o mês, sinalizando apenas uma antecipação do início de seu ciclo de aperto monetário para o terceiro trimestre deste ano.

Nos Estados Unidos, os sinais ao longo de abril também apontaram para uma política monetária mais restritiva ao final deste ano. Falas de diretores do Federal Reserve (Fed) e do próprio presidente da autoridade monetária, Jerome Powell, indicaram uma visão do banco central estadunidense de que um aperto monetário mais forte seria necessário para controlar a inflação do país. Além disso, a ata da reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) realizada em março, que foi divulgada em abril, também apresentou um tom mais duro em relação à inflação dos Estados Unidos por parte do Fed. Essas comunicações, aliadas a índices de preços em patamares elevados, como o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) dos Estados Unidos que registrou alta de 8,5% em março frente ao mesmo mês de 2021, fizeram com que os mercados passassem a esperar aumentos mais fortes do que se antecipava na taxa de juros dos Estados Unidos nos meses posteriores. Isso contribuiu para que os mercados de renda variável ao redor do mundo sofressem quedas no mês de abril.

O Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos retraiu 1,4% no primeiro trimestre deste ano em termos anualizados, resultado contrário ao aumento de 1,1% projetado pelos mercados. No entanto, essa queda se deu principalmente por um maior déficit comercial e por uma desaceleração na acumulação de estoques empresariais em relação ao ritmo registrado no trimestre anterior, enquanto fatores como consumo das famílias e investimentos em ativos fixos tiveram alta expressiva no período. Dessa forma, apesar do resultado negativo, o dado foi visto como

indicativo de um desempenho robusto da atividade econômica estadunidense, contribuindo para consolidar as expectativas de um ritmo mais acelerado do ciclo de alta na taxa de juros pelo Fed.

O Brasil, além de ser afetado pelo cenário externo, teve alguns fatores internos que também trouxeram volatilidade para os mercados domésticos. Servidores de vários órgãos do poder Executivo federal continuaram a protestar por reajustes. Funcionários do Banco Central (BC) entraram em greve no início do mês, suspendendo-a temporariamente próximo ao final do mês para processar informações importantes à reunião seguinte do Comitê de Política Monetária (Copom). Com essa paralisação, diversos indicadores importantes para a formação de expectativas não foram divulgados, fomentando incertezas sobre o estado da economia e, conseqüentemente, adicionando volatilidade aos mercados no período.

Em meados de abril, o governo anunciou um reajuste salarial de 5% a todos os servidores federais a partir de julho, medida com custo total estimado de aproximadamente R\$ 6 bilhões aos cofres públicos neste ano. Como esse valor não estava provisionado no Orçamento, o anúncio elevou a percepção de risco fiscal. Ainda assim, os servidores do Executivo seguiram pedindo aumentos que compreendessem toda a perda de poder de compra desde que seus salários foram congelados, em 2019. Essa insatisfação com a medida anunciada pelo governo trouxe ainda mais risco para o cenário fiscal no período, tendo repercussões negativas nos mercados brasileiros.

Também levaram a um aumento no risco fiscal a aprovação de um Projeto de Lei do Congresso Nacional permitindo a redução de tributos sobre combustíveis sem a necessidade de compensar a perda de arrecadação, requisito normalmente exigido para qualquer projeto que diminua a arrecadação do governo, e a ampliação através de decreto presidencial do corte linear nas alíquotas do Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI), de 25% para 35%, cuja redução esperada na arrecadação de 2022 seria de aproximadamente R\$ 15,2 bilhões. Por outro lado, a aprovação na Câmara dos Deputados do texto-base da Medida Provisória que eleva permanentemente o valor mínimo do Auxílio Brasil para R\$ 400 contribuiu para uma redução no risco fiscal associado ao projeto, dado que havia o receio de que o valor fosse ampliado para R\$ 600.

Um ponto de preocupação dos meses anteriores que apresentou certo alívio em abril foi a inflação, com o IPCA-15 subindo 1,73%, abaixo dos 1,82% esperados pelo mercado. Apesar de ter acelerado em relação ao dado anterior, o índice abarcou aumentos ocorridos em março, que já haviam sido precificados no IPCA

fechado daquele mês, o que reduziu seu peso sobre as projeções para o futuro. Ainda, o anúncio do Ministério de Minas e Energia de uma antecipação do fim da bandeira tarifária de energia elétrica de escassez hídrica de 1º de maio para o dia 16 de abril, também levou a um maior otimismo sobre a inflação corrente. Apesar dessas informações mais positivas e das sinalizações feitas pelo BC de que o ciclo de alta se encerraria em maio, a maior parte do mercado seguiu esperando que o ciclo se estendesse um pouco mais, com uma taxa Selic terminal em patamar acima dos 13%.

Sobre a atividade econômica, indicadores divulgados durante o mês apontaram para um desempenho majoritariamente positivo dos principais setores em fevereiro deste ano. A produção industrial cresceu 0,7% naquele mês frente a janeiro, acima dos 0,3% esperados pelo mercado. Já as vendas no varejo cresceram 1,1% nessa mesma base de comparação, ficando em linha com as expectativas. O setor de serviços foi o único a registrar queda em fevereiro, retraindo 0,2% frente a janeiro, resultado contrário ao aumento de 0,7% que era esperado pelo mercado.

Olhando para março, a taxa de desemprego permaneceu em 11,1%, abaixo dos 11,4% esperados pelo mercado. Já o nível de ocupação seguiu em queda, para 55,2%, indicando que a manutenção da taxa de desemprego foi possível graças à saída de pessoas da população ocupada. Segundo dados do Caged, foi registrada criação de 136 mil postos de trabalho formais no período, acima dos 130 mil que eram projetados. Mesmo com os dados econômicos relativamente positivos, a perspectiva de maiores apertos monetários e as dificuldades levantadas pelo cenário externo fizeram com que as expectativas para a economia brasileira seguissem relativamente pessimistas para o ano de 2022.

Frente a esse cenário, abril foi bastante negativo para o mercado de renda variável, com saída de capital estrangeiro da bolsa brasileira conforme os investidores buscavam ativos menos expostos a riscos, dados os receios levantados pelo cenário global. Já o mercado de renda fixa teve um desempenho mais positivo, devido principalmente à melhora de perspectiva sobre a inflação corrente. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou o mês com queda de 10,10%, enquanto os principais índices de renda fixa fecharam o mês com leve alta.