

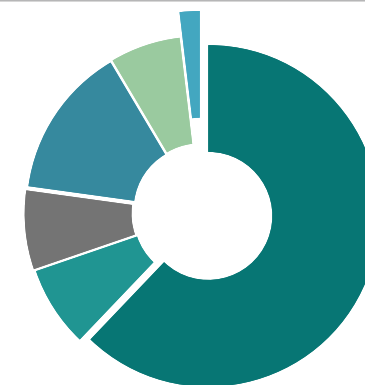
# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 2022



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	20
Enquadramento da Carteira	23
Comentários do Mês	27

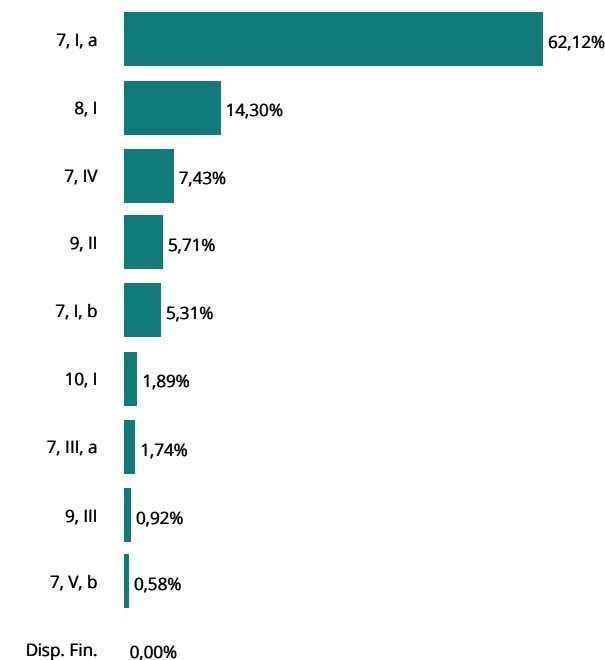
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>2,1%</b>	<b>22.441.678,75</b>	<b>22.959.062,23</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	993.820,37 ▼	1.009.615,23
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	309.380,60 ▼	314.297,61
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,1%	545.147,24 ▼	552.492,00
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	149.793,22 ▼	152.173,89
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	172.838,33 ▼	175.585,26
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	88.723,67 ▼	90.133,77
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	224.113,69 ▼	227.675,55
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,6%	6.871.944,32	7.016.219,43
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,6%	6.455.700,83	6.591.236,99
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,6%	6.630.216,48 ▼	6.829.632,50
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>60,0%</b>	<b>645.691.606,71</b>	<b>563.548.296,24</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	0,0%	524.569,09	522.304,26
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	0,1%	1.054.372,19	1.049.598,19
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1,4%	15.401.653,61	15.328.744,62
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1,8%	19.642.710,58 ▲	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	0,1%	1.569.146,87	1.562.122,90
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	1,4%	14.868.818,16	14.799.681,48
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1,9%	20.831.955,40	20.739.475,39
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	0,3%	3.214.331,72	3.199.776,43
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1,9%	20.562.930,85	20.466.320,59
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	3,7%	39.989.987,74 ▲	-
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1,8%	19.861.873,45 ▲	-
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	4,6%	49.687.460,31	49.452.505,42
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	5,5%	59.554.794,22	59.271.802,60
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	2,3%	25.215.427,12	25.099.279,51
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	6,5%	69.456.111,70	69.128.247,34
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	3,8%	41.247.026,62	41.054.027,37
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	3,7%	40.069.562,28	39.882.861,76
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1,9%	20.594.206,74	20.497.653,55
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	2,0%	21.950.604,84	21.847.674,92
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	4,2%	44.841.136,15	44.631.134,50
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	3,8%	40.773.511,26	40.584.363,45

POR SEGMENTO



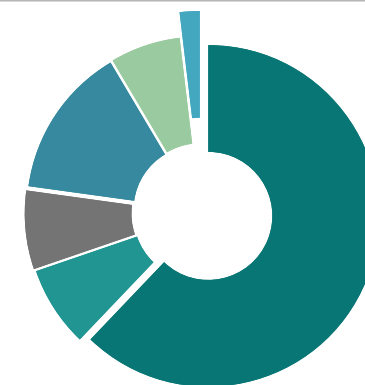
- Títulos Públicos 62,12%
- Fundos de Renda Fixa 7,63%
- Ativos de Renda Fixa 7,43%
- Fundos de Renda Variável 14,30%
- Investimentos no Exterior 6,63%
- Fundos Multimercado 1,89%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



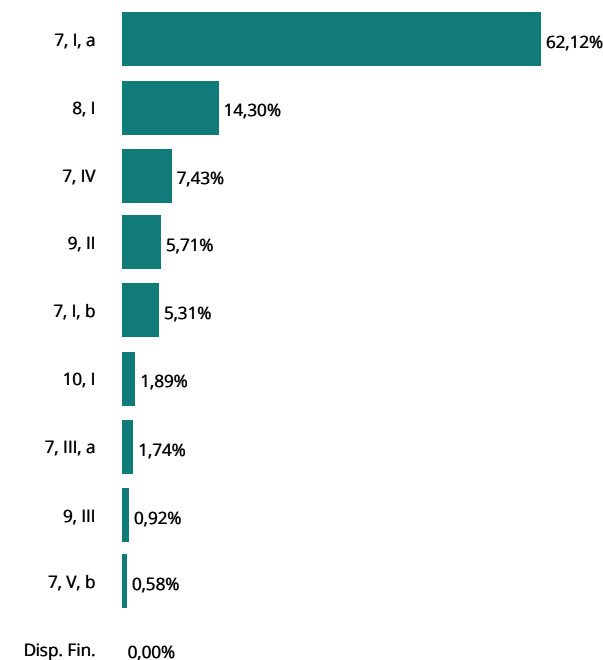
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>60,0%</b>	<b>645.691.606,71</b>	<b>563.548.296,24</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	3,9%	41.771.407,41	41.576.941,74
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	3,1%	33.008.008,40	32.853.780,22
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>7,6%</b>	<b>82.075.010,88</b>	<b>143.212.569,11</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	0,1%	737.440,25	734.465,22
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,5%	16.320.192,31 ▼	23.916.315,45
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,0%	- ▼	533.195,09
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,0%	-	282.899,54
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,5%	5.270.053,85	5.279.224,97
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	1.757,82	1.791,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	5.235.473,12	5.231.401,19
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,2%	1.815.961,70	1.801.031,17
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,2%	2.226.800,33	2.216.152,41
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	592.064,68	587.227,71
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	10.975,64 ▼	722.450,95
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,0%	- ▼	642.130,66
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,0%	- ▼	5.881,04
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,0%	- ▼	578.032,12
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,0%	- ▼	5.731,19
Bradesco H Nilo Renda Fixa	0,0%	- ▼	443.345,21
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,1%	1.498.254,17 ▲	217.158,78
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,8%	8.588.875,34	8.500.957,54
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	- ▼	4.544,21
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,5%	5.317.915,95	5.335.326,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,5%	5.275.464,72	5.292.798,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,9%	20.896.586,52	20.790.552,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,5%	5.456.079,72	5.517.045,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,0%	- ▼	16.145,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	6.356,06	6.415,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	12.164,00	12.161,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.287,55	3.351,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	- ▼	5.138,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	- ▼	3.657,94

POR SEGMENTO



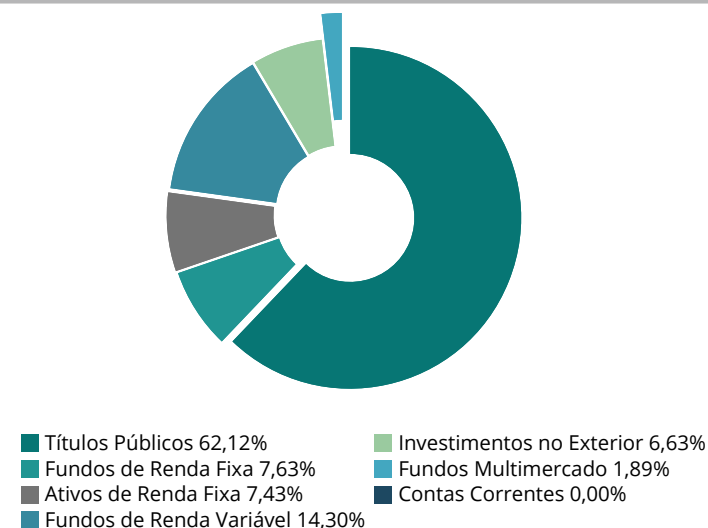
- Títulos Públicos 62,12%
- Fundos de Renda Fixa 7,63%
- Fundos Multimercado 1,89%
- Ativos de Renda Fixa 7,43%
- Fundos de Renda Variável 14,30%
- Investimentos no Exterior 6,63%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO

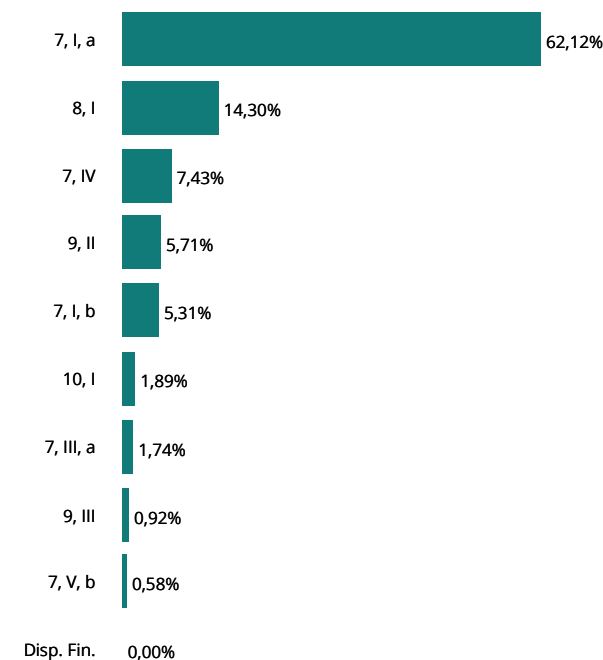


ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>7,6%</b>	<b>82.075.010,88</b>	<b>143.212.569,11</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,0%	11.008,78	10.922,92
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	3.885,10	3.920,17
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	34.880,11	34.602,58
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,1%	878.356,95 ▼	24.963.704,63
Itaú FIC IMA-B 5+	0,0%	1.414,30	1.440,98
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	2.038,60	2.057,00
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,1%	900.968,19 ▼	17.932.812,86
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.431,46	2.407,45
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,1%	679.917,62	682.961,87
Safra FIC Institucional IMA-B	0,0%	38.001,52 ▼	10.636.326,35
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	256.404,52	254.885,64
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>7,4%</b>	<b>79.927.618,83</b>	<b>-</b>
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1,9%	19.967.534,67 ▲	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	0,9%	9.961.508,02 ▲	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1,9%	19.964.417,90 ▲	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	0,9%	9.996.899,00 ▲	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,93	1,9%	20.037.259,24 ▲	-
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>14,3%</b>	<b>153.781.340,91</b>	<b>197.580.219,17</b>
BB FIA Governança	2,6%	28.041.251,86 ▼	41.998.652,18
BB FIC FIA Dividendos	1,9%	20.355.838,25 ▼	24.872.100,21
BB FIC FIA Infraestrutura	1,5%	16.344.141,48	15.506.618,95
BB FIC FIA Setor Financeiro	2,1%	22.220.549,28 ▼	26.613.764,78
Bradesco FIA Dividendos	1,4%	14.908.438,66	14.242.898,27
Bradesco FIA MID Small Cap	2,3%	24.315.165,25 ▼	33.091.422,13
Bradesco FIA Selection	1,9%	20.728.239,74 ▼	29.721.491,20
Caixa FIA Brasil Ibovespa	0,5%	5.229.693,94 ▼	9.989.557,11
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,2%	1.638.022,45	1.543.714,34
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>6,6%</b>	<b>71.345.400,01</b>	<b>71.115.310,90</b>
BB Blackrock Multimercado IE	0,5%	5.323.515,64	5.080.912,84
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,4%	15.579.985,38	14.713.801,64
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,4%	3.934.908,01	3.628.370,08
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,3%	2.874.533,75	2.668.107,17

POR SEGMENTO



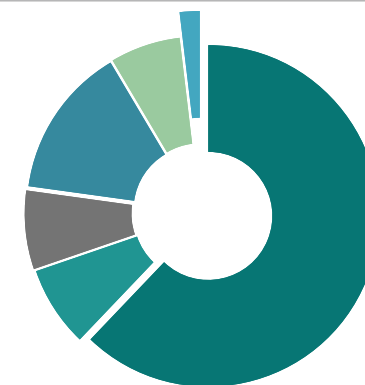
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>6,6%</b>	<b>71.345.400,01</b>	<b>71.115.310,90</b>
BB Schroder Multimercado IE	0,5%	5.230.985,19	4.992.364,29
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	0,1%	906.170,26	901.666,42
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.144.304,75	1.086.061,13
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	723.928,99	726.552,42
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	445.207,46	416.621,60
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	389.586,79	375.192,10
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	0,1%	931.211,87	872.897,64
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,5%	5.915.127,74 ▼	10.388.351,76
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,7%	18.655.087,99	16.948.837,41
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,9%	9.290.846,19	8.315.574,40
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,9%</b>	<b>20.294.191,44</b>	<b>49.674.823,90</b>
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	46.842,20	42.503,30
Caixa Multimercado RV 30	0,6%	6.036.128,64 ▼	35.926.412,29
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	8.949.047,90	8.128.819,89
Safra SP Reais PB Multimercado	0,0%	- ▼	797.990,98
Western Multimercado US 500	0,5%	5.262.172,70	4.779.097,44
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>208,48</b>	<b>921.770,17</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	91,65	921.685,67
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	24,08	41,00
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	0,75
Santander	0,0%	50,00	-
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.075.557.056,01</b>	<b>1.049.012.051,72</b>

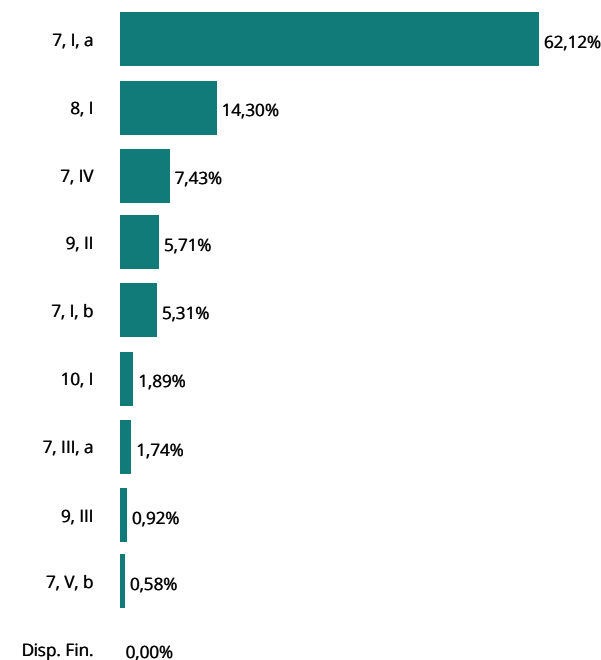
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 62,12%     ■ Investimentos no Exterior 6,63%  
■ Fundos de Renda Fixa 7,63%     ■ Fundos Multimercado 1,89%  
■ Ativos de Renda Fixa 7,43%     ■ Contas Correntes 0,00%  
■ Fundos de Renda Variável 14,30%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1.014.086,11</b>	<b>(195.069,48)</b>						<b>819.016,63</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	(32.030,66)	11.558,35						(20.472,31)
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	(9.398,40)	3.816,59						(5.581,81)
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	(10.184,11)	8.122,61						(2.061,50)
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	(4.843,71)	1.739,52						(3.104,19)
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	(5.588,88)	2.007,14						(3.581,74)
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	(2.868,90)	1.030,33						(1.838,57)
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	(6.900,21)	2.720,16						(4.180,05)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	112.341,22	(144.275,11)						(31.933,89)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	105.536,54	(135.536,16)						(29.999,62)
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	868.023,22	53.747,09						921.770,31
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>11.771.770,19</b>	<b>2.803.167,61</b>						<b>14.574.937,80</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	39.221,25	2.264,83						41.486,08
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	78.967,98	4.774,00						83.741,98
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	772.873,11	72.908,99						845.782,10
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	-	(1.595,24)						(1.595,24)
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	103.425,14	7.023,97						110.449,11
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	816.994,52	69.136,68						886.131,20
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	714.507,10	92.480,01						806.987,11
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	198.592,25	14.555,29						213.147,54
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	188.132,00	96.610,26						284.742,26
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	-	118.461,76						118.461,76
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	-	37.562,39						37.562,39
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	874.560,16	234.954,89						1.109.515,05
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	1.003.522,74	282.991,62						1.286.514,36
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	798.026,88	116.147,61						914.174,49
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	1.112.207,12	327.864,36						1.440.071,48
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	501.265,66	192.999,25						694.264,91
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	1.013.554,08	186.700,52						1.200.254,60
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	214.949,55	96.553,19						311.502,74
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	470.937,87	102.929,92						573.867,79
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	926.471,46	210.001,65						1.136.473,11
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	580.948,06	189.147,81						770.095,87

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>11.771.770,19</b>	<b>2.803.167,61</b>						<b>14.574.937,80</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	578.214,46	194.465,67						772.680,13
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	784.398,80	154.228,18						938.626,98
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>25.698.641,66</b>	<b>365.472,39</b>						<b>26.064.114,05</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.439.376,35	-						1.439.376,35
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	667.994,12	2.975,03						670.969,15
BB FIC Previdenciário Fluxo	1.546.324,39	453.766,21						2.000.090,60
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	3.470.390,23	(997,68)						3.469.392,55
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2.988,39	-						2.988,39
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	25.132,89	(22,75)						25.110,14
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	315.877,66	(9.171,12)						306.706,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	32,58	(33,23)						(0,65)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	358.281,08	4.071,93						362.353,01
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	121.646,56	14.930,53						136.577,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	143.208,94	10.647,92						153.856,86
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	39.502,82	4.836,97						44.339,79
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1.909.135,04	(1.475,31)						1.907.659,73
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	26.774,89	(100,30)						26.674,59
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	237,92	(13,49)						224,43
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2.716.040,38	(1.082,90)						2.714.957,48
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	105,35	(15,85)						89,50
Bradesco H Nilo Renda Fixa	501.709,87	(4.118,23)						497.591,64
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	51.367,63	9.903,43						61.271,06
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.711.985,19	-						1.711.985,19
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	378.796,69	87.917,80						466.714,49
Caixa Brasil Referenciado	758.337,16	6,70						758.343,86
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	311.243,59	(17.410,05)						293.833,54
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	308.182,94	(17.333,28)						290.849,66
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.681.500,83	106.034,52						1.787.535,35
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	235.631,40	(60.965,28)						174.666,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	13.669,94	(25,41)						13.644,53
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	261,60	(59,33)						202,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3.391.787,60	2,51						3.391.790,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	64,02	(63,87)						0,15



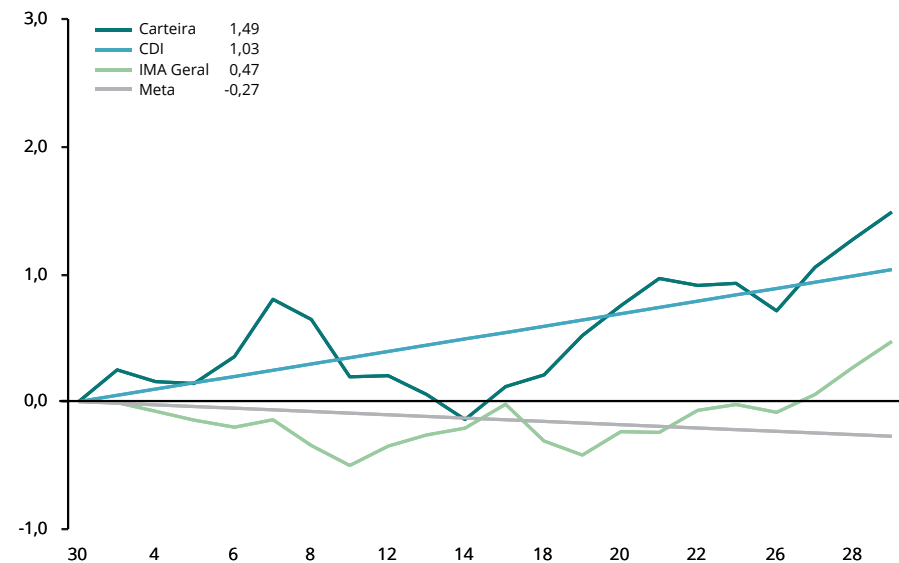
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>25.698.641,66</b>	<b>365.472,39</b>						<b>26.064.114,05</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	108,06	(2,64)						<b>105,42</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	494,27	4,86						<b>499,13</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2.301.786,37	85,86						<b>2.301.872,23</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	158,25	(35,07)						<b>123,18</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1.733,86	277,53						<b>2.011,39</b>
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1.001.223,78	(85.347,68)						<b>915.876,10</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	26,76	(26,68)						<b>0,08</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B	83,56	(18,40)						<b>65,16</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1.096.663,63	(31.844,67)						<b>1.064.818,96</b>
Itaú Institucional IRF-M 1	113,02	24,01						<b>137,03</b>
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(1.221.528,10)	(3.044,25)						<b>(1.224.572,35)</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	383.908,63	(98.324,83)						<b>285.583,80</b>
Security Referenciado Crédito Privado	6.281,52	1.518,88						<b>7.800,40</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>-</b>	<b>(72.381,17)</b>						<b>(72.381,17)</b>
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	-	(32.465,33)						<b>(32.465,33)</b>
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	-	(38.491,98)						<b>(38.491,98)</b>
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	-	(35.582,10)						<b>(35.582,10)</b>
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	-	(3.101,00)						<b>(3.101,00)</b>
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,93	-	37.259,24						<b>37.259,24</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(10.094.035,03)</b>	<b>6.201.121,74</b>						<b>(3.892.913,29)</b>
BB FIA Governança	(3.062.542,53)	1.042.599,68						<b>(2.019.942,85)</b>
BB FIC FIA Dividendos	(25.560,43)	483.738,04						<b>458.177,61</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	(1.781.170,68)	837.522,53						<b>(943.648,15)</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	208.518,94	606.784,50						<b>815.303,44</b>
Bradesco FIA Dividendos	(41.999,76)	665.540,39						<b>623.540,63</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	(4.880.264,38)	1.223.743,12						<b>(3.656.521,26)</b>
Bradesco FIA Selection	(1.566.726,56)	1.006.748,54						<b>(559.978,02)</b>
Caixa FIA Brasil Ibovespa	(617.030,67)	240.136,83						<b>(376.893,84)</b>
Caixa FIA Brasil IBX-50	1.363.405,64	-						<b>1.363.405,64</b>
Caixa FIA ETF Ibovespa	494.490,08	-						<b>494.490,08</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(185.154,68)	94.308,11						<b>(90.846,57)</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(28.456.028,73)</b>	<b>5.230.089,11</b>						<b>(23.225.939,62)</b>
BB Blackrock Multimercado IE	(1.375.516,05)	242.602,80						(1.132.913,25)
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	(1.718.357,74)	866.183,74						(852.174,00)
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(1.458.000,75)	306.537,93						(1.151.462,82)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(1.005.459,10)	206.426,58						(799.032,52)
BB Schroder Multimercado IE	(1.613.439,76)	238.620,90						(1.374.818,86)
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	(185.410,58)	4.503,84						(180.906,74)
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	(223.897,31)	58.243,62						(165.653,69)
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	(223.266,28)	(2.623,43)						(225.889,71)
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	(143.972,46)	28.585,86						(115.386,60)
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(131.330,03)	14.394,69						(116.935,34)
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	(284.648,03)	58.314,23						(226.333,80)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(4.417.748,03)	526.775,98						(3.890.972,05)
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(8.278.111,23)	1.706.250,58						(6.571.860,65)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(7.396.871,38)	975.271,79						(6.421.599,59)
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>(1.640.340,33)</b>	<b>1.422.489,59</b>						<b>(217.850,74)</b>
BB Previdenciário Multimercado	102.353,33	-						102.353,33
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	20.218,58	-						20.218,58
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	(9.011,72)	4.338,90						(4.672,82)
Caixa Multimercado RV 30	1.170.495,79	109.716,35						1.280.212,14
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(1.734.885,62)	820.228,01						(914.657,61)
Safra SP Reais PB Multimercado	(168.568,52)	5.131,07						(163.437,45)
Western Multimercado US 500	(1.020.942,17)	483.075,26						(537.866,91)
<b>TOTAL</b>	<b>(1.705.906,13)</b>	<b>15.754.889,79</b>						<b>14.048.983,66</b>

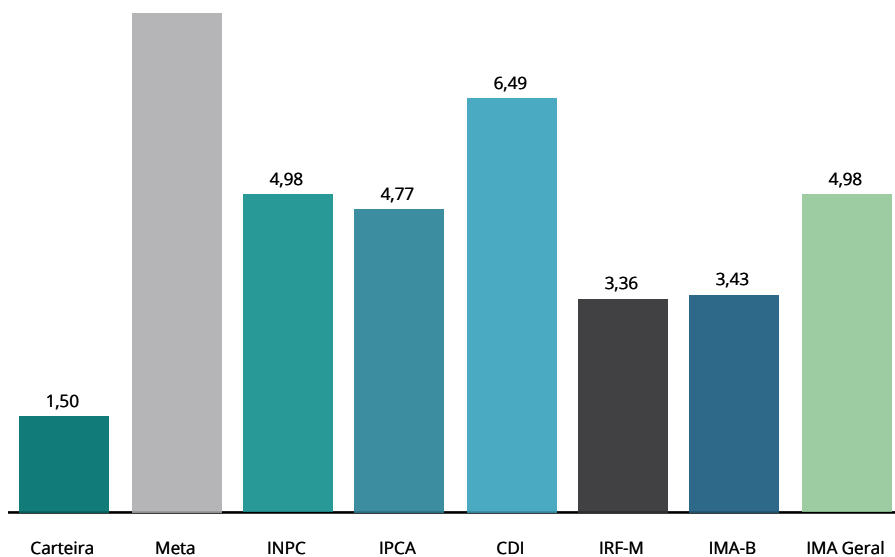
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,04% A.A.)

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
Mai	1,23	0,88	1,03	0,92	140	119	134
Junho	(2,38)	1,08	1,01	0,43	-219	-234	-550
Julho	1,49	(0,27)	1,03	0,47	-546	144	315
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,50</b>	<b>7,82</b>	<b>6,49</b>	<b>4,98</b>	<b>19</b>	<b>23</b>	<b>30</b>

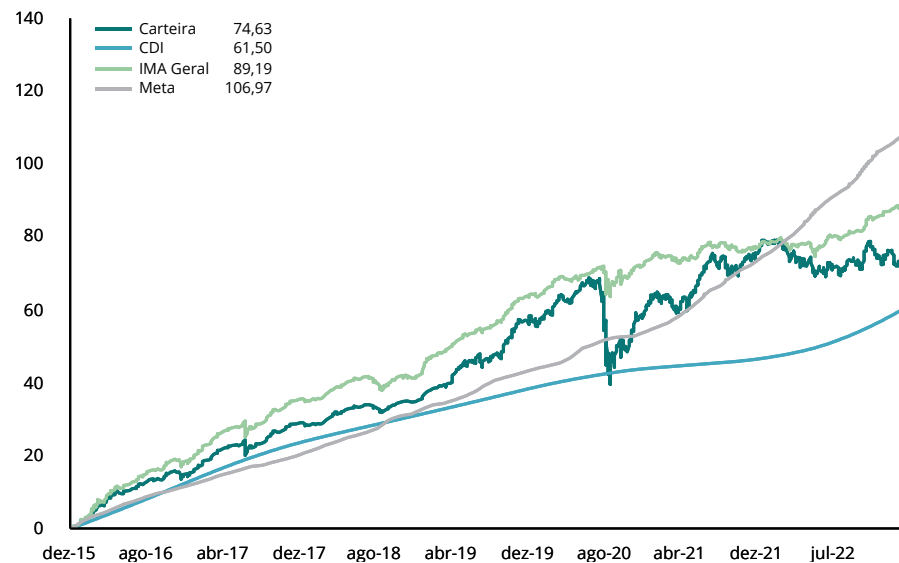
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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	-1,56	575%	-17,73	-227%	-24,24	-153%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-1,56	575%	-17,73	-227%	-24,24	-153%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-1,33	488%	-16,88	-216%	-22,64	-143%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-1,56	575%	-17,73	-227%	-24,24	-153%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-1,56	575%	-17,73	-227%	-24,24	-153%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-1,56	575%	-17,73	-227%	-24,24	-153%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-1,56	575%	-17,73	-227%	-24,24	-153%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	-2,06	755%	-0,55	-7%	-6,08	-38%	9,18	10,30	15,09	16,93	-21,34	-12,95	-3,45	-12,99
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	-2,06	755%	-0,55	-7%	-6,08	-38%	9,18	10,30	15,09	16,93	-21,34	-12,95	-3,45	-12,99
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	-1,04	382%	11,14	143%	5,05	32%	12,48	9,14	20,51	15,04	-22,29	-5,09	-3,83	-10,25
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	Sem bench	0,44	-163%	8,48	108%	-	-	0,51	-	0,83	-	-82,95	-	-0,11	-
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	Sem bench	0,46	-171%	8,43	108%	-	-	0,51	-	0,83	-	-79,69	-	-0,10	-
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	Sem bench	0,49	-178%	5,72	73%	-	-	0,51	-	0,83	-	-76,63	-	-0,09	-
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	Sem bench	-0,01	3%	-0,01	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	Sem bench	0,46	-169%	7,55	97%	-	-	0,51	-	0,83	-	-80,46	-	-0,10	-
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	Sem bench	0,48	-175%	6,39	82%	-	-	0,51	-	0,83	-	-77,91	-	-0,09	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	Sem bench	0,45	-167%	4,29	55%	-	-	0,51	-	0,83	-	-81,24	-	-0,10	-
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	Sem bench	0,46	-171%	7,12	91%	-	-	0,51	-	0,83	-	-79,67	-	-0,10	-
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	Sem bench	0,48	-177%	1,34	17%	-	-	0,51	-	0,83	-	-77,05	-	-0,09	-
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	Sem bench	0,27	-98%	0,27	3%	-	-	0,48	-	0,79	-	-110,69	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	Sem bench	0,20	-73%	0,20	3%	-	-	0,48	-	0,78	-	-119,22	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	Sem bench	0,48	-178%	2,27	29%	-	-	0,51	-	0,83	-	-76,66	-	-0,09	-
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	Sem bench	0,49	-179%	2,20	28%	-	-	0,51	-	0,83	-	-76,31	-	-0,09	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	Sem bench	0,47	-174%	3,71	47%	-	-	0,51	-	0,83	-	-78,50	-	-0,09	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	Sem bench	0,48	-178%	2,11	27%	-	-	0,51	-	0,83	-	-76,78	-	-0,09	-
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	Sem bench	0,48	-176%	1,68	22%	-	-	0,51	-	0,83	-	-77,38	-	-0,09	-
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	Sem bench	0,48	-175%	3,15	40%	-	-	0,51	-	0,83	-	-77,79	-	-0,09	-
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	Sem bench	0,48	-177%	1,49	19%	-	-	0,51	-	0,83	-	-77,21	-	-0,09	-
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	Sem bench	0,48	-176%	2,73	35%	-	-	0,51	-	0,83	-	-77,31	-	-0,09	-
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	Sem bench	0,48	-176%	2,65	34%	-	-	0,51	-	0,83	-	-77,41	-	-0,09	-
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	Sem bench	0,48	-175%	1,94	25%	-	-	0,51	-	0,83	-	-77,98	-	-0,09	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	Sem bench	0,48	-175%	1,90	24%	-	-	0,51	-	0,83	-	-77,76	-	-0,09	-
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	Sem bench	0,48	-176%	2,95	38%	-	-	0,51	-	0,83	-	-77,44	-	-0,09	-
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	0,41	-149%	4,13	53%	4,28	27%	1,85	2,57	3,04	4,23	-19,30	-10,92	-0,51	-2,61
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,95	-349%	5,87	75%	8,25	52%	0,01	0,17	0,01	0,28	-950,62	-28,29	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-0,17	64%	6,18	79%	9,48	60%	3,01	2,98	4,96	4,90	-25,68	0,87	-1,27	-2,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,86	682%	-0,04	0%	-4,49	-28%	8,03	8,88	13,20	14,60	-22,80	-9,15	-3,04	-9,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,08	-29%	7,21	92%	10,20	65%	1,57	2,28	2,59	3,76	-40,92	2,91	-0,51	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	0,83	-305%	8,10	104%	11,95	76%	1,58	1,73	2,59	2,85	-6,16	9,52	-0,45	-0,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,48	-177%	7,39	95%	10,89	69%	1,65	1,84	2,72	3,03	-20,24	5,69	-0,45	-1,46
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,82	-303%	8,06	103%	11,88	75%	1,57	1,73	2,59	2,84	-6,42	9,30	-0,45	-0,95
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,34	-126%	4,43	57%	4,94	31%	2,24	2,27	3,68	3,73	-18,15	-10,67	-0,57	-1,81
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,99	-363%	6,20	79%	9,01	57%	0,02	0,16	0,04	0,26	-135,48	-2,27	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,03	-380%	5,96	76%	7,86	50%	0,49	0,74	0,81	1,22	0,51	-9,48	-0,03	-0,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,33	120%	5,90	75%	9,05	57%	3,10	4,89	5,10	8,05	-28,53	-7,44	-1,48	-3,81
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	-0,33	120%	5,81	74%	8,94	57%	3,10	4,87	5,10	8,01	-28,57	-7,45	-1,48	-3,79
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,51	-187%	9,28	119%	17,82	113%	0,51	4,04	0,83	6,65	-73,02	3,35	-0,08	-2,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	-1,11	406%	3,33	43%	4,07	26%	6,03	7,23	9,92	11,90	-21,77	-8,42	-2,63	-7,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,92	340%	3,29	42%	2,31	15%	5,07	5,52	8,35	9,07	-24,52	-7,14	-1,99	-5,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,02	-8%	6,53	84%	9,51	60%	2,50	2,63	4,11	4,32	-25,52	1,04	-0,95	-2,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,91	700%	0,00	0%	-4,66	-29%	8,18	8,82	13,44	14,51	-22,81	-9,33	-3,09	-9,63
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,79	-289%	5,41	69%	4,61	29%	2,07	2,14	3,40	3,51	-2,84	-12,26	-0,27	-2,20
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,89	329%	3,27	42%	2,30	15%	5,12	5,58	8,41	9,18	-23,88	-7,06	-1,99	-5,25
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,80	-295%	6,12	78%	9,52	60%	0,74	1,18	1,21	1,94	-20,01	2,20	-0,07	-1,05
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,10	406%	3,03	39%	1,98	12%	5,48	6,06	9,01	9,96	-24,58	-6,81	-2,31	-5,81
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,85	680%	0,01	0%	-4,38	-28%	8,10	8,89	13,32	14,63	-22,65	-9,05	-3,06	-9,50
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,89	329%	3,30	42%	2,36	15%	4,99	5,49	8,20	9,02	-24,54	-7,12	-1,97	-5,22
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	-0,00	1%	6,51	83%	9,51	60%	2,54	2,63	4,17	4,33	-25,79	1,04	-0,98	-2,28
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,00	-366%	5,97	76%	7,90	50%	0,48	0,74	0,79	1,22	-5,78	-9,21	-0,02	-0,87
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,45	164%	-68,27	-873%	-68,49	-433%	0,68	59,59	1,13	97,81	-161,91	-10,22	-0,46	-68,49
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,98	359%	2,73	35%	-0,41	-3%	5,13	5,92	8,44	9,74	-24,87	-9,50	-2,09	-6,79
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,60	-219%	3,14	40%	2,42	15%	0,09	2,44	0,15	4,02	-358,57	-16,14	0,00	-2,93

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	IPCA+7,15	-0,16	60%	-0,32	-4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	-0,38	141%	-0,77	-10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	-0,18	65%	-0,36	-5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	-0,03	11%	-0,03	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,93	IPCA+6,93	0,19	-68%	0,37	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Governança	IGC	4,42	-1623%	-2,68	-34%	-20,40	-129%	16,91	20,41	27,85	33,56	9,40	-9,07	-4,96	-24,84
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	2,86	-1050%	2,75	35%	-13,99	-88%	14,49	18,70	23,85	30,74	6,36	-7,41	-3,34	-18,32
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	5,40	-1984%	-5,46	-70%	-18,60	-118%	19,24	22,44	31,68	36,89	11,16	-7,50	-4,72	-23,94
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	3,45	-1266%	4,26	55%	-20,58	-130%	18,48	24,88	30,41	40,91	5,80	-7,24	-4,87	-25,60
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	4,67	-1717%	4,37	56%	-7,95	-50%	14,79	17,93	24,35	29,49	13,38	-5,39	-4,12	-16,42
Bradesco FIA MID Small Cap	IbRX	5,81	-2133%	-7,79	-100%	-25,61	-162%	22,27	24,69	36,68	40,59	11,77	-8,98	-5,60	-31,79
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	6,30	-2313%	0,97	12%	-19,91	-126%	17,45	21,27	28,74	34,97	18,20	-8,47	-4,64	-26,18
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	4,63	-1702%	-1,46	-19%	-17,84	-113%	15,83	19,97	26,07	32,84	11,35	-8,30	-4,51	-22,09
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	6,11	-2244%	-5,25	-67%	-30,38	-192%	16,61	22,14	27,36	36,38	20,09	-12,07	-3,69	-34,90
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Sem bench	4,77	-1754%	-17,55	-224%	-6,74	-43%	22,42	18,52	36,90	30,46	7,49	-4,75	-5,56	-25,55
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	5,89	-2163%	-5,19	-66%	2,95	19%	13,80	12,36	22,72	20,33	20,10	-2,55	-2,85	-12,20
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	8,45	-3104%	-22,64	-290%	-8,63	-55%	24,68	20,88	40,67	34,34	17,26	-4,69	-4,45	-31,35
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	7,74	-2842%	-21,75	-278%	-8,32	-53%	19,98	20,51	32,93	33,74	21,52	-4,69	-4,27	-32,54
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	4,78	-1756%	-20,81	-266%	-9,44	-60%	21,86	19,89	35,99	32,72	7,79	-5,26	-5,05	-28,22
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	Ibovespa	1,08	-398%	-16,18	-207%	-9,33	-59%	16,73	15,46	27,53	25,43	-0,29	-7,28	-4,83	-24,08
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	5,36	-1970%	-12,65	-162%	2,20	14%	20,29	19,13	33,41	31,46	13,99	-1,54	-4,71	-24,15
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	-0,36	133%	-23,78	-304%	-18,85	-119%	17,60	20,05	28,93	32,96	-8,69	-8,66	-5,09	-31,56
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	6,86	-2521%	-20,58	-263%	-8,49	-54%	20,30	19,88	33,45	32,70	16,71	-4,94	-4,19	-30,35
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	3,84	-1410%	-23,09	-295%	-16,54	-105%	20,47	16,90	33,72	27,79	10,72	-9,44	-4,21	-29,38
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	Ibovespa	6,68	-2454%	-19,55	-250%	-5,55	-35%	26,61	20,40	43,83	33,55	12,30	-3,80	-5,53	-29,96
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	7,23	-2657%	-24,76	-317%	-12,97	-82%	20,01	22,23	32,98	36,56	20,12	-5,70	-4,71	-34,45
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	10,07	-3699%	-26,05	-333%	-26,55	-168%	25,78	28,35	42,50	46,61	19,49	-7,89	-5,51	-37,60
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	11,73	-4309%	-40,87	-523%	-37,95	-240%	42,10	33,76	69,41	55,47	12,29	-9,46	-9,01	-53,21

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	10,21	-3750%	-9,07	-116%	1,47	9%	18,64	20,48	30,74	33,70	30,42	-1,58	-2,66	-20,28
Caixa Multimercado RV 30	CDI	1,57	-577%	4,99	64%	1,75	11%	5,44	5,90	8,95	9,71	1,79	-7,23	-1,30	-4,16
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	10,09	-3707%	-9,27	-119%	1,08	7%	18,55	20,37	30,59	33,50	30,13	-1,80	-2,67	-20,30
Western Multimercado US 500	Sem bench	10,11	-3714%	-9,27	-119%	1,06	7%	18,60	20,37	30,67	33,50	30,10	-1,72	-2,68	-20,35
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,49	-546%	1,50	19%	-1,18	-7%	3,50	5,99	5,76	9,85	9,75	-11,51	-3,90	-4,90
IPCA		-0,68	250%	4,77	61%	10,07	64%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,60	220%	4,98	64%	10,12	64%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,03	-380%	6,49	83%	9,39	59%	0,00	0,16	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,15	-421%	3,36	43%	3,42	22%	3,01	3,68	4,96	6,05	2,87	-9,55	-0,47	-3,95
IRF-M 1		1,05	-386%	6,09	78%	8,11	51%	0,51	0,74	0,83	1,22	2,20	-10,04	-0,02	-0,86
IRF-M 1+		1,20	-440%	1,94	25%	1,01	6%	4,75	5,27	7,82	8,68	2,73	-9,40	-1,06	-5,76
IMA-B		-0,88	322%	3,43	44%	3,25	21%	5,00	5,47	8,23	8,99	-28,71	-6,51	-1,96	-5,19
IMA-B 5		0,01	-4%	6,62	85%	10,04	64%	2,53	2,62	4,17	4,31	-30,31	1,52	-0,97	-2,28
IMA-B 5+		-1,84	674%	0,16	2%	-3,22	-20%	8,16	8,88	13,41	14,60	-26,44	-8,45	-3,06	-9,46
IMA Geral		0,47	-173%	4,98	64%	5,95	38%	2,22	2,57	3,66	4,23	-18,96	-7,78	-0,50	-2,29
IDkA 2A		-0,17	64%	6,66	85%	10,11	64%	2,85	2,76	4,69	4,53	-31,78	1,59	-1,19	-2,54
IDkA 20A		-3,59	1317%	-6,10	-78%	-15,47	-98%	14,35	14,57	23,58	23,95	-24,19	-10,73	-5,57	-18,30
IGCT		4,51	-1656%	-2,13	-27%	-17,01	-108%	16,68	20,34	27,47	33,44	15,86	-7,95	-4,95	-24,28
IBrX 50		4,54	-1669%	-1,43	-18%	-15,95	-101%	17,26	20,74	28,42	34,10	15,51	-7,38	-5,31	-23,58
Ibovespa		4,69	-1723%	-1,58	-20%	-15,30	-97%	15,82	20,01	26,06	32,90	17,50	-7,45	-4,58	-22,22
<b>META ATUARIAL - IPCA + 5,04% A.A.</b>		<b>-0,27</b>		<b>7,82</b>		<b>15,81</b>									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

### Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 5,9890% 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 3,68% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,47% 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 9,8505%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,05%, e o IMA-B de 8,99%.

### 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 4,9031%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 3,95% e 5,19%, 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 27,6616% 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 0,3795% e -0,3795% 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 11,5148% 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 0,1570% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

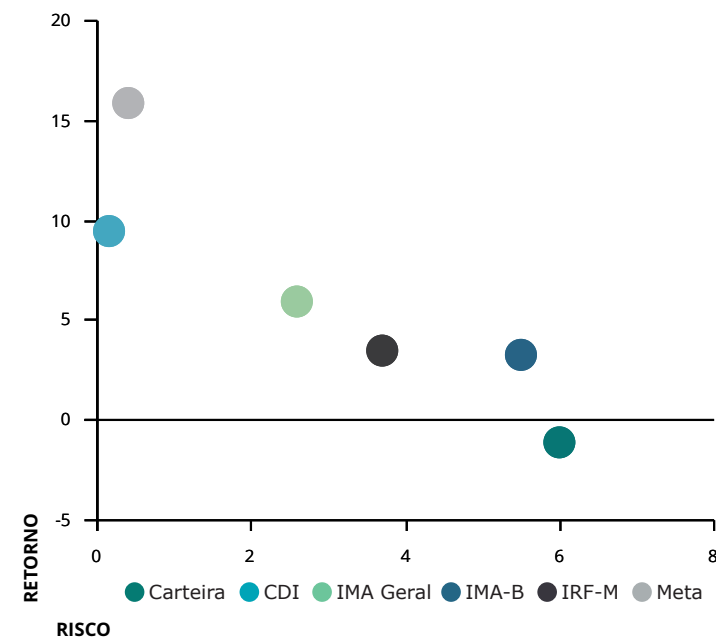
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,4996	4,8789	5,9890
VaR (95%)	5,7588	8,0254	9,8505
Draw-Down	-3,9017	-3,9017	-4,9031
Beta	19,3106	23,4490	27,6616
Tracking Error	0,2205	0,3130	0,3795
Sharpe	9,7463	-13,9304	-11,5148
Treynor	0,1113	-0,1826	-0,1570
Alfa de Jensen	-0,0122	-0,0169	-0,0137

## 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.

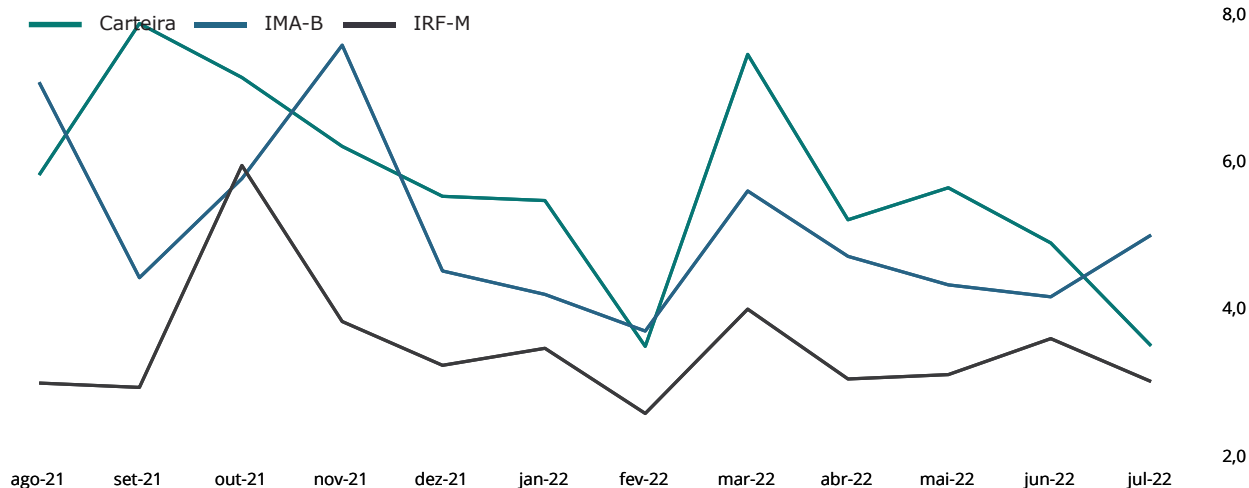
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,64% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$1.046.390,57 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$26.681.683,49, equivalente a uma queda de 2,48% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>0,80%</b>	<b>-46.853,65</b>	<b>-0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,80%	-46.853,65	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>66,64%</b>	<b>1.046.390,57</b>	<b>0,10%</b>
IMA-B	0,09%	-31.967,86	-0,00%
IMA-B 5	0,08%	-11.419,97	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	-254,85	-0,00%
Carência Pós	66,47%	1.090.033,25	0,10%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,07%</b>	<b>-12.384,65</b>	<b>-0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>4,12%</b>	<b>-1.810.273,10</b>	<b>-0,17%</b>
F. Crédito Privado	0,58%	-431.223,90	-0,04%
Fundos RF e Ref. DI	1,66%	-1.721,93	-0,00%
Multimercado	1,89%	-1.377.327,27	-0,13%
<b>OUTROS RF</b>	<b>7,43%</b>	<b>-72.046,66</b>	<b>-0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>20,93%</b>	<b>-25.786.516,00</b>	<b>-2,40%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,62%	-7.241.169,63	-0,67%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	3,28%	-3.369.215,43	-0,31%
Small Caps	2,26%	-3.706.371,58	-0,34%
Setorial	3,59%	-4.900.380,10	-0,46%
Outros RV	6,18%	-6.569.379,25	-0,61%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-26.681.683,49</b>	<b>-2,48%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 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+3	D+4	0,40	Não há	Não há
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	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-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+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+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
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
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 29,58% até 90 dias; 62,99% superior a 180 dias; os 7,43% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2022	4.035.834,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/07/2022	41.451.500,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/07/2022	803.122,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/07/2022	3.112,87	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/07/2022	39.871.525,98	Compra	NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099
07/07/2022	15.833.308,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/07/2022	247.026,43	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/07/2022	19.824.311,06	Compra	NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831
12/07/2022	45.034.380,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/07/2022	1.271.191,96	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
12/07/2022	10.000.000,00	Compra	Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12
13/07/2022	120,72	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/07/2022	45.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/07/2022	20.000.000,00	Compra	Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44
20/07/2022	20.000.000,00	Aplicação	Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,93
22/07/2022	1.840,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/07/2022	20.000.000,00	Aplicação	Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15
27/07/2022	18.913.831,37	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/07/2022	1.808.886,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/07/2022	10.000.000,00	Compra	Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46
28/07/2022	19.644.305,82	Compra	NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690
29/07/2022	9.914.946,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

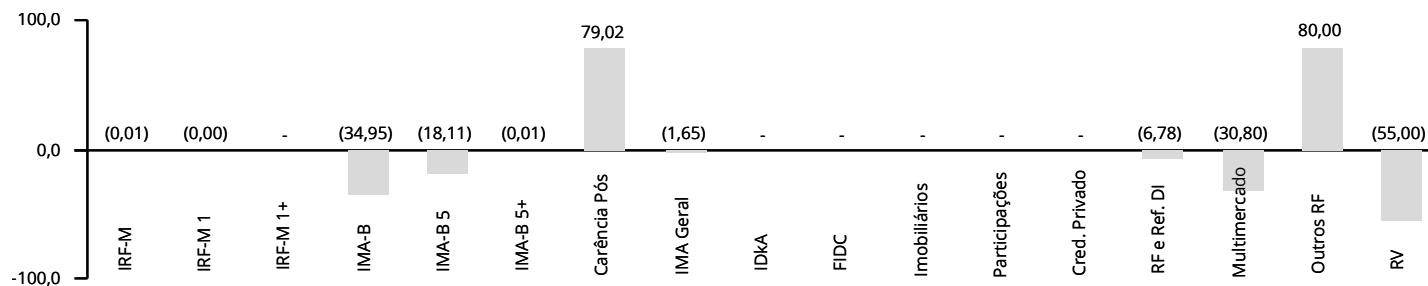
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2022	532.197,41	Rg. Total	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
01/07/2022	282.876,79	Resgate	BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C
01/07/2022	577.917,59	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral
01/07/2022	5.292,93	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B
01/07/2022	574,62	Rg. Total	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B
01/07/2022	56.720,32	Rg. Total	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5
01/07/2022	520.228,90	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5
01/07/2022	5.158,07	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
01/07/2022	557,27	Rg. Total	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
01/07/2022	24.000.000,00	Resgate	Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B
01/07/2022	17.000.000,00	Resgate	Itaú FIC Institucional IMA-B 5
01/07/2022	253.163,11	Pagamento	NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703
01/07/2022	5.000.000,00	Resgate	Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I
01/07/2022	10.500.000,00	Resgate	Safra FIC Institucional IMA-B
01/07/2022	803.122,05	Rg. Total	Safra SP Reais PB Multimercado
04/07/2022	491.404,25	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/07/2022	64.112,77	Rg. Total	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral
04/07/2022	5.899,71	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/07/2022	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/07/2022	6.896,99	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/07/2022	1.836,61	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/07/2022	13.553,20	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/07/2022	1.914,17	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/07/2022	888,67	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/07/2022	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/07/2022	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/07/2022	1.025,39	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>343.659.245,20</b>
Resgates	<b>331.947.569,01</b>
Saldo	<b>11.711.676,19</b>

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



## APLICAÇÕES

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

## RESGATES

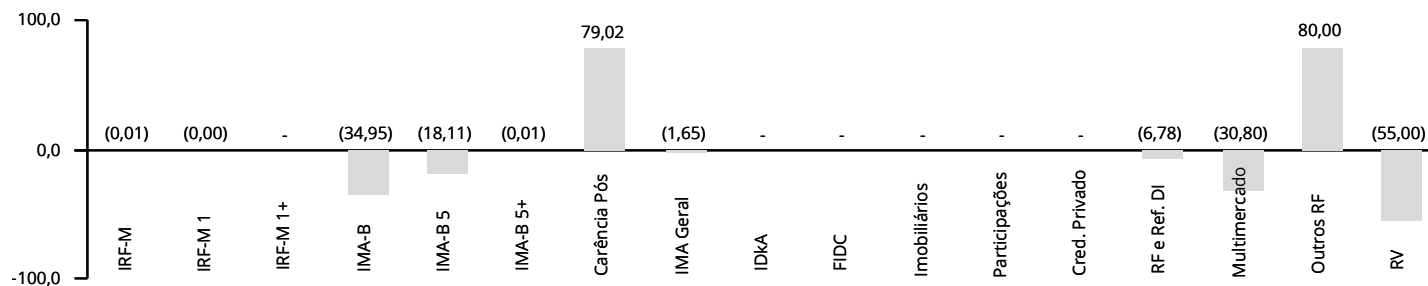
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

04/07/2022	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/07/2022	526,37	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/07/2022	4.952,43	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/07/2022	1.329,59	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/07/2022	802.663,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/07/2022	4.550,91	Rg. Total	Caixa Brasil Referenciado
05/07/2022	16.120,47	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
05/07/2022	5.135,40	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
05/07/2022	3.662,80	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
05/07/2022	5.000.000,00	Resgate	Caixa FIA Brasil Ibovespa
05/07/2022	30.000.000,00	Resgate	Caixa Multimercado RV 30
06/07/2022	39.590.614,32	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/07/2022	710.000,00	Resgate	Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
06/07/2022	439.226,98	Rg. Total	Bradesco H Nilo Renda Fixa
07/07/2022	15.398,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/07/2022	20.072.285,83	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/07/2022	10.242.342,69	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/07/2022	15.000.000,00	Resgate	BB FIA Governança
12/07/2022	5.000.000,00	Resgate	BB FIC FIA Dividendos
12/07/2022	5.000.000,00	Resgate	BB FIC FIA Setor Financeiro
12/07/2022	51,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/07/2022	10.000.000,00	Resgate	Bradesco FIA MID Small Cap
12/07/2022	10.000.000,00	Resgate	Bradesco FIA Selection
13/07/2022	9.810.325,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/07/2022	1.451.276,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/07/2022	45.698,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/07/2022	490,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	343.659.245,20
Resgates	331.947.569,01
Saldo	11.711.676,19

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



## APLICAÇÕES

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

## RESGATES

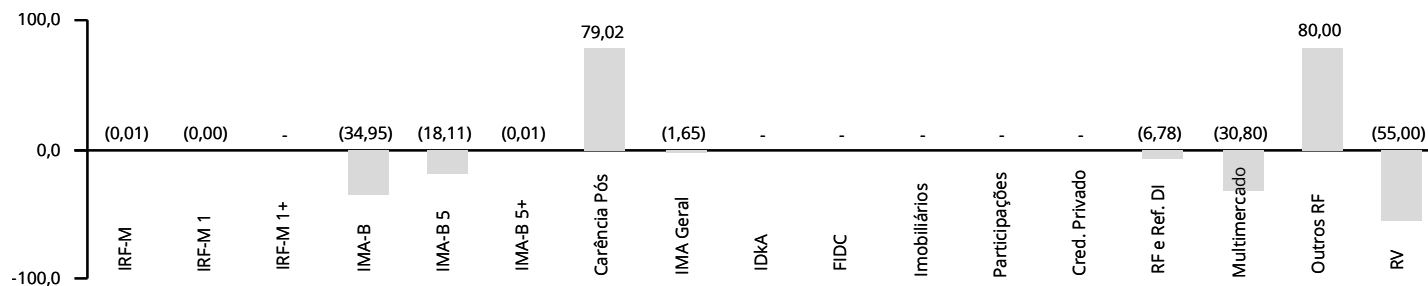
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

19/07/2022	3.851,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/07/2022	40.006.852,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/07/2022	20.000.183,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/07/2022	199.615,31	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/07/2022	7,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/07/2022	299.564,26	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/07/2022	36.695.895,35	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/07/2022	11.369.277,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	343.659.245,20
Resgates	331.947.569,01
Saldo	11.711.676,19

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

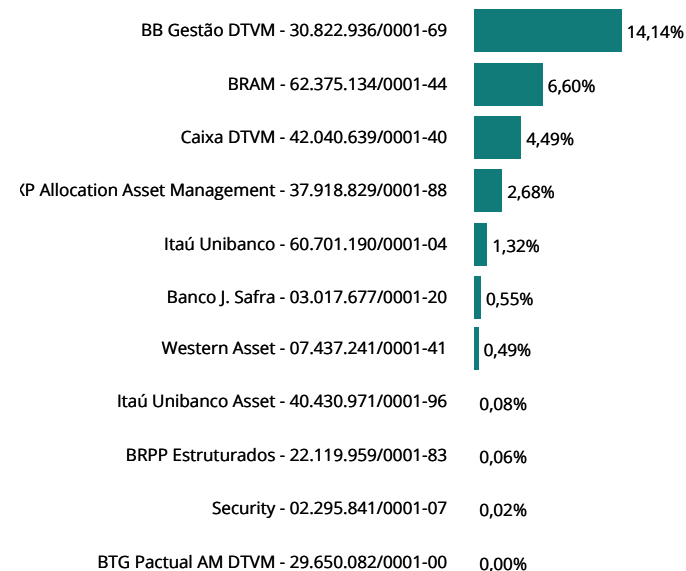


## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

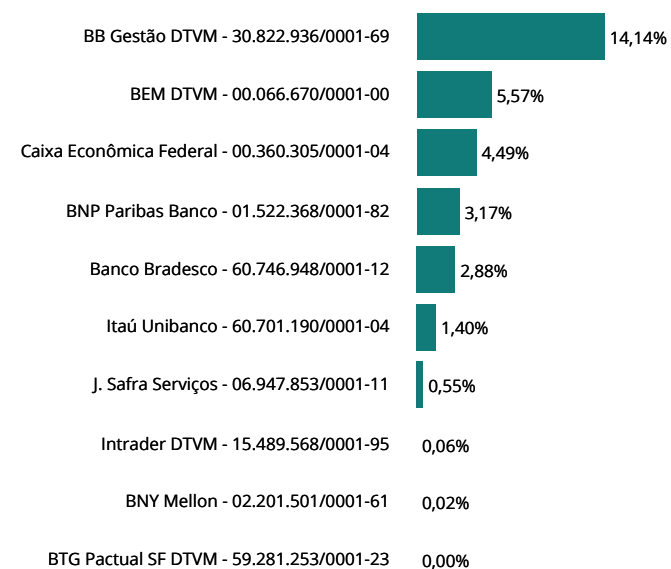
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	90.579.873.043,65	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.458.136.306.436,50	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	545.670.193.861,79	0,01	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	19.441.233.693,97	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	243.759.399.845,43	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	490.859.466.096,94	0,01	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	813.673.399.366,58	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	813.673.399.366,58	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.122.158.572,58	0,01	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	41.844.201.185,56	0,01	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	147.764.648.214,44	0,02	✓

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	4.928.627.960,16	0,07	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.157.315.937,43	1,52	0,52	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	630.378.445,40	0,49	0,84	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	749.544.414,58	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	3.068.003.584,32	0,49	0,17	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	551.299.917,80	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	614.679.551,73	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	260.423.123,57	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	808.122.410,04	0,00	0,00	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, III, a	547.182.276,48	0,14	0,27	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	546.066.831,92	0,80	1,57	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	473.736.972,65	0,49	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	53.443.030,25	0,49	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	266.398.783,88	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	461.702.489,47	0,51	1,18	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	3.885.055.392,30	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	10.426.166.067,57	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.156.132.227,79	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	6.217.671.822,00	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	2.105.457.404,21	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.528.329.321,31	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	410.715.265,69	0,08	0,21	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	132.589.457,66	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	232.720.257,57	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	1.624.269.631,53	0,08	0,06	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	142.719.815,45	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	34.306.849,10	0,06	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	569.575.734,81	0,00	0,01	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, V, b	9.668.954,01	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	839.233.210,18	2,61	3,34	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	624.042.325,57	1,89	3,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	105.312.486,33	1,52	15,52	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✘
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	178.413.114,32	2,07	12,45	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	674.542.913,01	1,39	2,21	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✔
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	978.721.458,42	2,26	2,48	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✔
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	466.800.295,62	1,93	4,44	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✔
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I	481.284.828,56	0,49	1,09	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	432.227.700,24	0,15	0,38	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✔
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	152.945.100,37	0,49	3,48	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	205.610.846,25	1,45	7,58	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	685.633.530,23	0,37	0,57	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	822.210.804,20	0,27	0,35	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	672.204.942,96	0,49	0,78	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	10.795.038,26	0,08	8,39	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✔
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9, III	249.671.852,71	0,11	0,46	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✔
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	340.710.499,82	0,07	0,21	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	554.848.078,60	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	113.339.356,93	0,04	0,34	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	177.565.042,05	0,09	0,52	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✔
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	1.413.581.769,92	0,55	0,42	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✔
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	268.632.822,66	1,73	6,94	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	622.030.531,24	0,86	1,49	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✔
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	430.901.170,93	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	853.918.056,78	0,56	0,71	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.437.147.092,41	0,83	0,62	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✔
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	1.386.235.989,83	0,49	0,38	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	725.290.256,18	67,43	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	668.133.285,46	62,12	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	57.156.970,72	5,31	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	18.711.664,17	1,74	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	18.711.664,17	1,74	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	79.927.618,83	7,43	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	6.206.375,99	0,58	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	6.206.375,99	0,58	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>830.135.915,17</b>	<b>77,18</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	153.781.340,91	14,30	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>153.781.340,91</b>	<b>14,30</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	61.411.433,77	5,71	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	9.933.966,24	0,92	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>71.345.400,01</b>	<b>6,63</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	20.294.191,44	1,89	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>20.294.191,44</b>	<b>1,89</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>5,0</b>	<b>✓ 5,0 ✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>174.075.532,35</b>	<b>16,18</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>1.075.556.847,53</b>			

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

## PRÓ GESTÃO

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

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✗ Foi infringido o Art. 19 da Resolução CMN 4.963/2021, que limita o percentual do patrimônio do fundo que o RPPS pode deter.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados 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 segundo semestre começou com as mesmas preocupações dos meses anteriores, com a continuidade das repercussões negativas da guerra na Ucrânia e a manutenção da política de tolerância zero com a covid-19 na China, além da inflação global que se manteve elevada. No Brasil, além da influência externa, julho contou com uma materialização de riscos fiscais que, apesar de deteriorarem o futuro das contas públicas, contribuíram para reduzir marginalmente o nível de incerteza sobre o cenário fiscal de curto prazo.

A política de covid zero mantida pelo governo chinês fez com que novos fechamentos tivessem que ocorrer em algumas regiões do país ao longo de julho, o que manteve elevado o nível de incerteza sobre a economia local durante todo o período. Apesar disso, nenhuma região de extrema importância para o comércio mundial sofreu interrupções de atividade, o que contribuiu para que as cadeias de produção que dependem da China continuassem a se recuperar. De qualquer forma, o fator incerteza contribuiu para uma maior volatilidade dos mercados globais no período, com o mundo se preparando para a possibilidade de o país asiático sofrer novas deteriorações em sua atividade.

Dados da economia chinesa demonstraram o fundamento dessas preocupações, com o Produto Interno Bruto (PIB) local decepcionando as expectativas, com alta de 0,4% no segundo trimestre frente a igual período de 2021, abaixo do 1,0% projetado pelo mercado. Na comparação com o primeiro trimestre, o PIB chinês retraiu 2,6%. Esse resultado teve forte influência dos fechamentos ocorridos ao longo do período, de forma que ele fortaleceu as preocupações com a possibilidade de novas interrupções. Mesmo com o governo chinês indicando novos estímulos futuros à economia local, esse pessimismo não diminuiu significativamente até o final de julho.

Na Europa, julho trouxe o início de uma potencial crise energética, após a interrupção por 10 dias do fluxo de gás natural da Rússia à Alemanha pelo Nord Stream 1, para que fosse feita a manutenção do gasoduto. Poucos dias após o retorno da distribuição, a Rússia anunciou que reduziria novamente as exportações do insumo à União Europeia, que passaria a ser de 20% da capacidade máxima do Nord Stream 1. Segundo a Gazprom, estatal russa que controla o gasoduto, a medida seria necessária devido à falta de turbinas para manter o fluxo anterior, causada por sanções sofridas pela Rússia. Já para especialistas europeus, o sistema da Nord Stream teria turbinas sobressalentes para evitar que situações como essa acontecessem, de forma que eles atribuíram a decisão da Gazprom a questões políticas, com o governo russo manipulando o mercado europeu em retaliação às sanções aplicadas ao país.

De qualquer forma, essa nova redução no fluxo aumentou o pessimismo com a economia europeia no curto prazo, além de aumentar as preocupações com a inflação local.

Outro fator que aumentou as projeções de inflação para a região foi o anúncio do primeiro-ministro da Alemanha, Olaf Scholz, de que o país voltaria a repassar os custos elevados de energia para os consumidores entre setembro e outubro. Além disso, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) da zona do euro registrou alta de 8,6% em junho frente a igual período de 2021, maior inflação anual desde o estabelecimento do euro e que representou uma aceleração frente ao mês de maio. Todos esses fatores culminaram em uma decisão de política monetária mais severa pelo Banco Central Europeu, que subiu sua taxa de juros em 0,5 ponto percentual na reunião realizada durante o mês, acima dos 0,25 que haviam antecipado na sua reunião anterior. Dessa forma, o mês de julho se encerrou com um elevado pessimismo em relação à economia europeia.

As preocupações com a inflação também se mantiveram elevadas no Reino Unido, com o CPI de junho acelerando para alta de 9,4% frente a junho de 2021. No entanto, contrário ao observado no continente europeu, a economia britânica teve uma injeção de otimismo, após dados de atividade econômica mostrarem uma resiliência maior em maio do que se esperava, com crescimento de 0,5% no PIB frente a abril. A renúncia do então primeiro-ministro, Boris Johnson, contribuiu para uma deterioração do cenário político no país, mas não afetou significativamente os mercados globais ou as expectativas para o futuro da economia local.

Outro país cujos dados econômicos divulgados em julho apresentaram bom desempenho foram os Estados Unidos, onde o mercado de trabalho continuou a se fortalecer mesmo em meio a um ciclo de aperto monetário. Dados apontaram para uma manutenção da taxa de desemprego no baixo patamar de 3,6% em junho, enquanto foram criadas 372 mil vagas de trabalho, acima das 268 mil que eram esperadas. Mesmo com o resultado negativo do PIB no segundo trimestre, que caiu 0,9% em termos anualizados, ao contrário da alta esperada de 0,3%, o otimismo com o desempenho corrente da economia local se manteve, tanto por conta do mercado de trabalho forte quanto pela composição do PIB, que demonstrou um desempenho ainda positivo de partes importantes da economia estadunidense.

Além dos dados econômicos fortes, os Estados Unidos continuaram a demonstrar uma considerável aceleração inflacionária, com o CPI atingindo crescimento anual de 9,1% em junho, enquanto o Índice de Preços do Consumo das Famílias

(PCE) subiu 6,8% na mesma base de comparação, ambos acima das expectativas e acelerando em relação a maio. Levando todos esses indicadores em conta, tanto de inflação quanto de atividade, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu realizar mais um aumento de 0,75 ponto percentual na taxa de juros do país, cujo intervalo passou para 2,25% a 2,50%, movimento esperado pela maior parte dos mercados globais, que já acompanhavam a evolução dos indicadores acima. O abandono do Forward Guidance no comunicado da decisão e as posteriores falas do presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, em sua coletiva de imprensa, foram considerados sinais positivos para os mercados, que começaram a vislumbrar uma possível redução no ritmo de aperto monetário já a partir do encontro seguinte. Ainda assim, o receio de uma futura recessão causada pelo aumento dos juros continuou elevado ao longo do mês.

Aqui no Brasil, ao contrário das principais economias ao redor do mundo, o maior ponto de atenção em julho veio do cenário fiscal, que causou forte volatilidade aos mercados durante o período, mas em última instância desfrutou de uma redução de incertezas, após a aprovação e subsequente sanção da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos auxílios sem novas alterações. Para financiar as medidas da PEC, que ficaram fora do teto de gastos, o governo federal pediu para que empresas estatais antecipassem e ampliassem sua distribuição de dividendos, demanda atendida pela Caixa Econômica Federal e pela Petrobras.

O anúncio do governo próximo ao final do mês de que faria um corte adicional de R\$ 6,7 bilhões no Orçamento deste ano para cumprir o teto de gastos contribuiu para elevar a confiança de que o governo continuaria respeitando a âncora fiscal na execução do seu Orçamento, o que, apesar de positivo, não contribuiu para redução significativa do risco fiscal, dado que futuros projetos como a PEC dos auxílios também poderiam ficar fora desse limite. De forma contrária, o fim da greve dos servidores do Banco Central, embora esperada pelo mercado, levou a uma redução do risco fiscal associado às suas demandas, e foi recebida positivamente pelo mercado.

Em relação à atividade econômica brasileira, os dados indicaram certa resiliência dos principais setores da economia em maio, apesar de o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) ter registrado queda de 0,11% naquele mês frente a abril. A produção industrial aumentou 0,3% nessa base de comparação, acima da expectativa de alta de 0,2%. Entretanto, as vendas no varejo, que cresceram 0,1%, e o volume de serviços, que subiu 0,9%, frustraram as projeções, que eram de alta de 0,7% e 1,0%, respectivamente. Dessa forma, apesar dos resultados positivos, se fortaleceu a visão de que a economia sofreria um pouco mais nos

meses subsequentes, dado o efeito defasado da política monetária contracionista sobre a atividade econômica.

A inflação, ponto forte de preocupação ao longo do primeiro semestre, deu sinais de alívio em julho, com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) crescendo 0,13% no mês, abaixo dos 0,17% esperados pelo mercado. No entanto, os dados do índice apontaram para uma pressão inflacionária ainda forte, com a média dos núcleos em patamar elevado, enquanto o alívio veio das quedas em itens cuja incidência do ICMS foi reduzida. Dessa forma, se mantiveram as projeções de que, passados os efeitos dessa queda no tributo, a inflação voltaria a desacelerar de maneira lenta e com certa dificuldade. Também contribuíram para manutenção dessas expectativas os dados de emprego de junho, que indicaram uma queda na taxa de desemprego para 9,3% e criação de quase 278 mil postos de trabalho formais, demonstrando um aquecimento e resiliência inesperados no mercado de trabalho, o que tenderia a manter a inflação mais pressionada.

Frente aos acontecimentos do mês de julho e ao desempenho dos indicadores no período, os mercados brasileiros tiveram resultados majoritariamente positivos, com o mercado de renda variável se beneficiando da redução de incertezas no cenário fiscal e corrigindo parcialmente a profunda queda ocorrida em junho, enquanto o mercado de renda fixa teve desempenho misto frente à materialização da deterioração fiscal, que levou a novas quedas dos índices mais sensíveis ao longo prazo. Assim, o Ibovespa encerrou o mês com alta de 4,69%, enquanto os principais índices de renda fixa terminaram julho com resultados mistos.