

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS ABRIL - 2023



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	8
Rentabilidade da Carteira (em %)	12
Rentabilidade e Risco dos Ativos	13
Análise do Risco da Carteira	18
Liquidez e Custos das Aplicações	20
Movimentações	23
Enquadramento da Carteira	25
Comentários do Mês	30

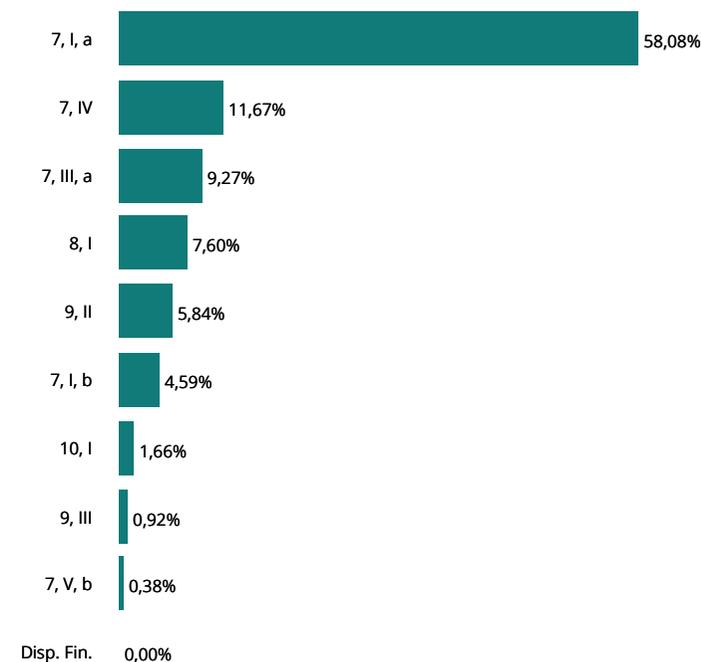
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1,8%	22.377.791,47	21.921.352,56
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	879.414,68 ▼	892.610,72
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	273.765,61 ▼	277.873,60
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,0%	493.977,70 ▼	500.055,73
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	132.549,46 ▼	134.538,43
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	152.941,68 ▼	155.236,65
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	78.510,06 ▼	79.688,15
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	198.314,38 ▼	201.290,19
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,6%	7.376.117,16	7.106.582,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,5%	6.929.335,21	6.676.126,99
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,5%	5.862.865,53	5.897.349,23
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	56,3%	714.378.399,98	707.737.516,89
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	0,0%	546.170,03	541.282,73
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	0,1%	1.099.161,76	1.089.128,89
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1,3%	16.075.460,66	15.925.894,06
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	3,3%	41.584.410,52	41.189.764,41
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1,6%	20.542.252,58	20.345.230,57
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	0,1%	1.590.871,70	1.576.420,55
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	1,2%	15.078.300,18	14.939.095,62
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1,7%	21.119.246,45	20.928.065,23
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	0,3%	3.259.075,57	3.229.326,25
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1,7%	21.461.395,84	21.262.374,22
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	3,3%	41.772.384,43	41.378.457,22
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1,6%	20.751.287,70	20.554.814,45
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	4,1%	51.865.707,93	51.383.391,27
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	4,9%	62.172.220,89	61.592.833,01
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	2,1%	26.305.948,87	26.064.071,63
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	5,7%	72.498.269,35	71.824.589,70
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	3,4%	43.045.441,73	42.646.965,85
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	3,3%	41.812.805,15	41.426.447,58
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1,7%	21.493.055,85	21.293.922,48
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1,8%	22.910.950,53	22.698.666,91
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	3,7%	46.801.870,55	46.368.459,49

POR SEGMENTO



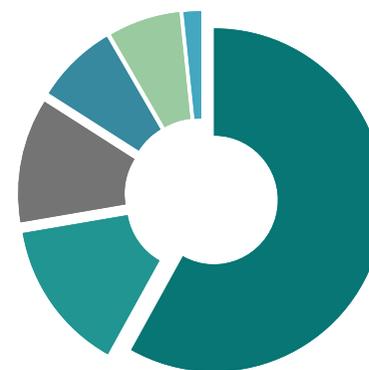
- Títulos Públicos 58,08%
- Fundos de Renda Fixa 14,23%
- Ativos de Renda Fixa 11,67%
- Fundos de Renda Variável 7,60%
- Investimentos no Exterior 6,76%
- Fundos Multimercado 1,66%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



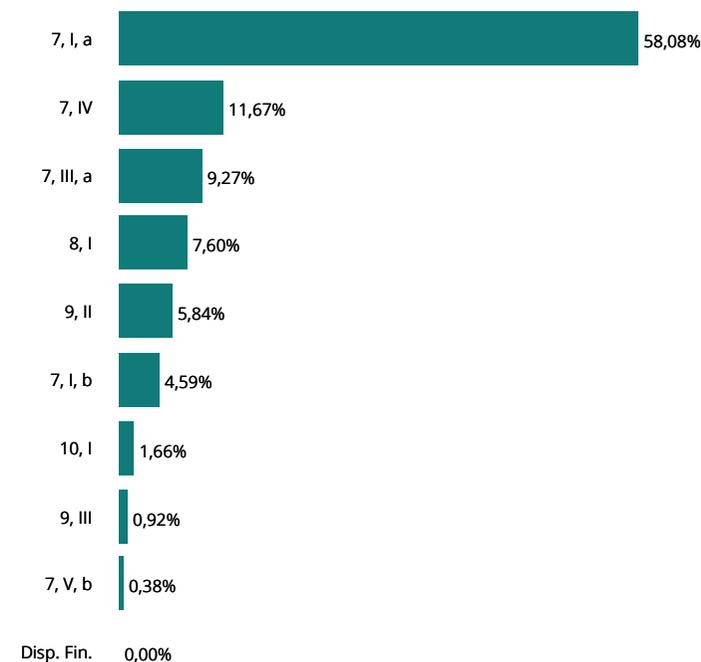
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	56,3%	714.378.399,98	707.737.516,89
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	3,4%	42.549.039,36	42.156.615,87
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	3,4%	43.593.202,87	43.190.535,90
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2,7%	34.449.869,48	34.131.163,00
FUNDOS DE RENDA FIXA	14,2%	180.566.219,82	160.129.600,21
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	0,1%	806.233,86	796.119,23
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,0%	25.845.578,33	25.618.343,93
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,5%	44.560.845,12 ▲	25.522.990,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	1.929,81	1.873,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,4%	5.529.535,43	5.477.458,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	675.842,44	672.398,76
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	12.000,34	11.837,20
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,1%	1.779.662,69	1.764.731,31
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,2%	27.816.116,64	27.568.973,46
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	7.340.762,61	7.281.138,83
Caixa Brasil Referenciado	0,9%	11.329.748,58	11.226.674,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,4%	5.410.124,58	5.382.593,10
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,4%	5.366.814,66	5.339.570,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,7%	21.213.168,60	21.008.716,32
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,4%	5.506.839,42	5.405.340,72
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	6.927,08	6.790,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	13.179,06	13.063,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.610,60	3.506,31
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,0%	12.040,95	11.936,74
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	4.226,98	4.141,98
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	37.355,98	36.903,57
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,5%	6.208.783,46	6.089.604,23
Itaú FIC IMA-B 5+	0,4%	5.227.349,80	5.074.758,57
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	2.220,01	2.176,47
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,1%	975.824,44	967.240,39
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.673,84	2.651,52
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,0%	445.520,42	447.099,95
Safrá FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,3%	4.108.390,17	4.070.418,31

POR SEGMENTO



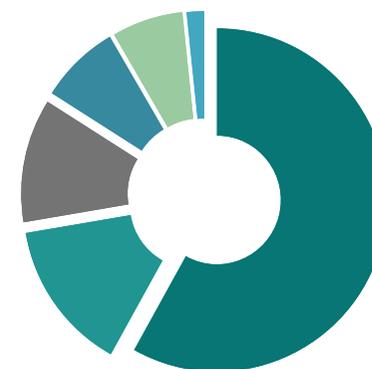
- Títulos Públicos 58,08%
- Fundos de Renda Fixa 14,23%
- Ativos de Renda Fixa 11,67%
- Fundos de Renda Variável 7,60%
- Investimentos no Exterior 6,76%
- Fundos Multimercado 1,66%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



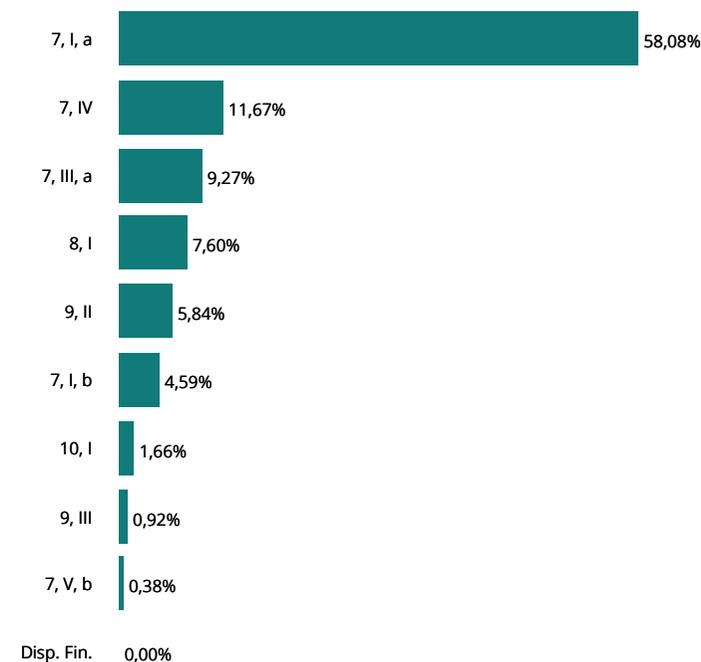
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA FIXA	14,2%	180.566.219,82	160.129.600,21
Safra FIC Institucional IMA-B	0,0%	41.743,13	40.847,20
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	0,0%	9.435,97	9.353,27
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	271.734,82	270.348,65
ATIVOS DE RENDA FIXA	11,7%	148.013.820,72	145.124.357,29
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1,7%	21.606.366,03	21.379.056,59
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	0,9%	10.923.825,73	10.810.191,93
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	1,1%	14.499.183,68	13.658.154,64
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	1,1%	14.546.587,35	13.695.622,28
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1,7%	21.667.676,07	21.443.490,84
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	0,9%	10.877.737,83	10.750.194,61
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1,7%	21.589.706,70	21.394.327,22
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	0,8%	10.570.722,62	10.464.312,93
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1,7%	21.732.014,71	21.529.006,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7,6%	96.401.826,50	94.411.796,20
Alaska FIA Institucional	0,1%	943.342,12	907.622,88
BB FIA Governança	1,1%	14.137.669,36	13.876.738,86
BB FIC FIA Dividendos	0,9%	11.063.150,08	10.693.722,43
BB FIC FIA Infraestrutura	0,8%	10.713.580,38	10.613.177,92
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,8%	9.614.601,16	8.929.779,86
Bradesco FIA Dividendos	0,9%	11.214.318,69	10.934.514,65
Bradesco FIA MID Small Cap	1,2%	14.884.187,20	15.003.634,25
Bradesco FIA Selection	1,0%	13.185.082,28	13.183.891,24
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,1%	838.815,60	856.478,66
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	0,0%	444.461,70	433.870,71
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	3.216.218,74	3.039.532,03
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,1%	1.435.998,02	1.409.513,95
Occam FIC FIA	0,0%	467.846,29	462.576,08
Spx FIC FIA Apache	0,0%	497.331,18	478.235,50
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,3%	3.240.119,03	3.098.578,51
XP FIA Investor	0,0%	505.104,67	489.928,67
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,8%	85.744.128,36	85.940.404,82
BB Blackrock Multimercado IE	0,6%	7.393.965,15	7.354.941,97

POR SEGMENTO



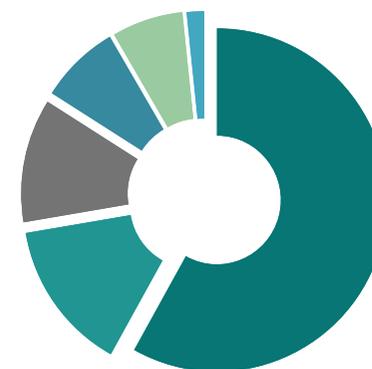
- Títulos Públicos 58,08%
- Fundos de Renda Fixa 14,23%
- Ativos de Renda Fixa 11,67%
- Fundos de Renda Variável 7,60%
- Investimentos no Exterior 6,76%
- Fundos Multimercado 1,66%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



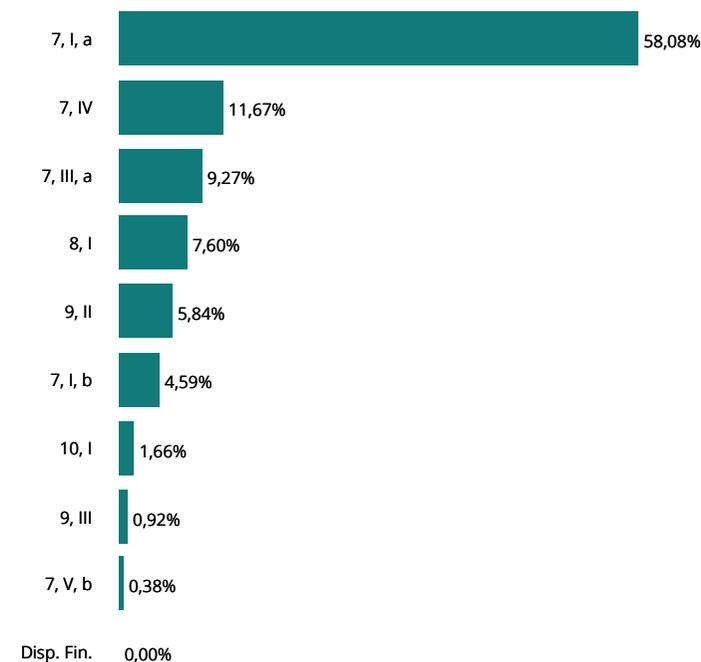
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,8%	85.744.128,36	85.940.404,82
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,4%	18.149.367,22	17.715.161,10
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,3%	3.836.589,94	3.941.524,41
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,4%	4.763.227,09	4.792.896,55
BB Schroder Multimercado IE	0,6%	7.170.984,77	7.186.011,38
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	0,1%	886.892,46	896.413,66
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.104.715,65	1.087.255,29
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	705.140,92	722.800,60
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	449.623,51	449.015,13
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	379.587,25	384.985,59
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	0,2%	2.936.465,48	2.906.680,63
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,5%	5.785.177,26	5.741.418,99
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,6%	20.286.662,90	20.659.224,55
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,9%	11.895.728,76	12.102.074,97
FUNDOS MULTIMERCADO	1,7%	20.993.904,43	20.628.584,45
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	52.641,29	51.596,05
Caixa Multimercado RV 30	0,1%	1.484.777,33	1.469.976,81
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	9.641.755,95	9.452.349,91
Safra Carteira Premium Multimercado	0,2%	2.552.775,95	2.533.504,60
Safra SP Reais RP Multimercado	0,0%	545.924,81	535.161,09
Western Multimercado US 500	0,5%	6.716.029,10	6.585.995,99
CONTAS CORRENTES	0,0%	2.400,70	355.159,11
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	2.357,95	2.357,95
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
Sicoob	0,0%	42,75	352.801,16
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	1.268.478.491,98	1.236.248.771,53

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 58,08%
- Fundos de Renda Fixa 14,23%
- Fundos Multimercado 1,66%
- Ativos de Renda Fixa 11,67%
- Fundos de Renda Variável 7,60%
- Investimentos no Exterior 6,76%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS

%

ABRIL

MARÇO

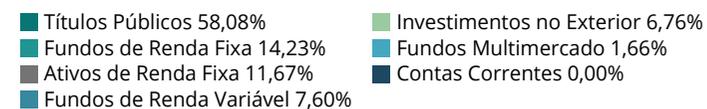
▲ Entrada de Recursos

▲ Nova Aplicação

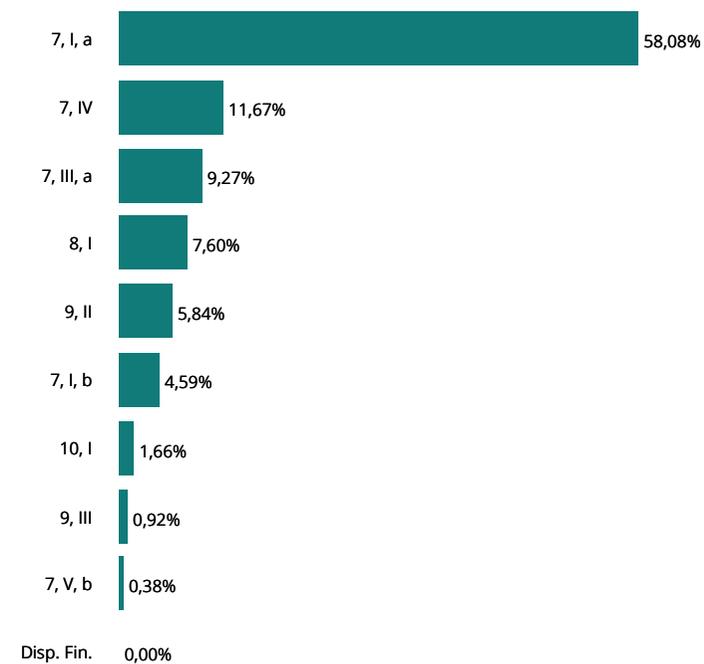
▼ Saída de Recursos

▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	(244.705,10)	203.630,15	610.290,40	524.490,87			1.093.706,32
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	9.801,47	8.408,40	20.502,33	13.191,76			51.903,96
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	3.657,05	3.303,07	7.093,39	4.898,28			18.951,79
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	7.215,34	6.504,46	13.570,30	9.320,95			36.611,05
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	1.474,77	1.264,81	3.087,68	1.985,80			7.813,06
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	1.701,67	1.459,39	3.562,71	2.291,31			9.015,08
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	873,52	749,16	1.828,86	1.176,20			4.627,74
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	2.512,70	2.237,39	4.977,03	3.367,76			13.094,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(139.486,09)	69.460,27	272.377,16	269.534,29			471.885,63
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(131.037,22)	65.252,97	255.878,88	253.208,22			443.302,85
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	(1.418,31)	44.990,23	27.412,06	(34.483,70)			36.500,28
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	8.132.902,70	6.644.393,84	10.352.999,25	6.640.883,09			31.771.178,88
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	5.990,99	4.894,25	7.678,85	4.887,30			23.451,39
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	12.282,29	10.038,12	15.699,18	10.032,87			48.052,46
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	182.866,98	149.515,85	233.131,01	149.566,60			715.080,44
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	481.875,88	394.159,65	612.703,32	394.646,11			1.883.384,96
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	240.401,08	196.685,63	305.244,77	197.022,01			939.353,49
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	18.195,86	14.673,38	22.635,16	14.451,15			69.955,55
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	175.201,48	141.296,06	217.320,30	139.204,56			673.022,40
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	240.744,41	194.135,87	299.663,94	191.181,22			925.725,44
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	37.453,31	30.203,59	46.550,57	29.749,32			143.956,79
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	243.386,30	198.983,61	310.423,17	199.021,62			951.814,70
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	481.201,03	393.554,27	612.359,46	393.927,21			1.881.041,97
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	239.937,79	196.251,97	305.174,72	196.473,25			937.837,73
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	589.722,28	482.163,97	751.868,53	482.316,66			2.306.071,44
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	708.309,89	579.149,08	902.803,86	579.387,88			2.769.650,71
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	295.963,07	241.924,01	377.919,39	241.877,24			1.157.683,71
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	823.740,50	673.489,20	1.050.337,50	673.679,65			3.221.246,85
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	487.359,05	398.431,51	621.743,28	398.475,88			1.906.009,72
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	472.595,29	386.346,45	603.058,47	386.357,57			1.848.357,78
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	243.537,77	199.103,53	310.654,80	199.133,37			952.429,47
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	259.619,28	212.251,21	331.165,39	212.283,62			1.015.319,50
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	530.073,64	433.355,51	676.201,76	433.411,06			2.073.041,97

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	8.132.902,70	6.644.393,84	10.352.999,25	6.640.883,09			31.771.178,88
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	480.075,20	392.445,39	612.759,73	392.423,49			1.877.703,81
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	492.556,62	402.661,75	628.560,34	402.666,97			1.926.445,68
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	389.812,71	318.679,98	497.341,75	318.706,48			1.524.540,92
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.068.623,45	1.241.060,55	2.075.230,44	1.588.091,54			5.973.005,98
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	4.979,94	7.558,95	14.663,31	10.114,63			37.316,83
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.443,92	193.988,12	294.423,46	227.234,40			717.089,90
BB FIC Previdenciário Fluxo	249.148,56	131.043,13	167.645,71	189.327,03			737.164,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(22,85)	20,59	65,60	56,20			119,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	79.313,06	49.076,02	64.108,71	52.077,41			244.575,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	9.198,72	8.975,29	8.431,55	3.443,68			30.049,24
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	64,93	104,15	238,96	163,14			571,18
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	18.073,85	15.066,75	19.456,10	14.931,38			67.528,08
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	246.076,79	193.933,79	305.175,77	247.143,18			992.329,53
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	84.514,84	69.070,81	86.457,24	59.623,78			299.666,67
Caixa Brasil Referenciado	-	2.660,58	117.220,00	103.074,42			222.955,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	73.830,93	72.165,23	67.655,82	27.531,48			241.183,46
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	73.117,59	71.493,46	67.004,64	27.243,96			238.859,65
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	253.656,36	204.872,39	312.893,40	204.452,28			975.874,43
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	15.081,69	69.763,38	146.082,24	101.498,70			332.426,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(2,15)	82,14	175,26	136,82			392,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	172,15	176,53	192,77	115,64			657,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(43,27)	37,97	123,71	104,29			222,70
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	119,76	112,72	142,99	104,21			479,68
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(3,61)	48,74	108,49	85,00			238,62
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	177,89	406,68	876,97	452,41			1.913,95
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(3.783,82)	70.830,36	165.186,90	119.179,23			351.412,67
Itaú FIC IMA-B 5+	(62.612,79)	55.450,46	180.872,81	152.591,23			326.301,71
Itaú FIC Institucional IMA-B	(0,44)	26,43	55,94	43,54			125,47
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	12.785,93	13.089,71	14.278,93	8.584,05			48.738,62
Itaú Institucional IRF-M 1	27,59	26,04	31,64	22,32			107,59
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(583,03)	(1.472,58)	(1.188,16)	(1.579,53)			(4.823,30)
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	11.767,48	10.217,60	39.798,04	37.971,86			99.754,98
Safra FIC Institucional IMA-B	82,55	491,87	1.052,23	895,93			2.522,58

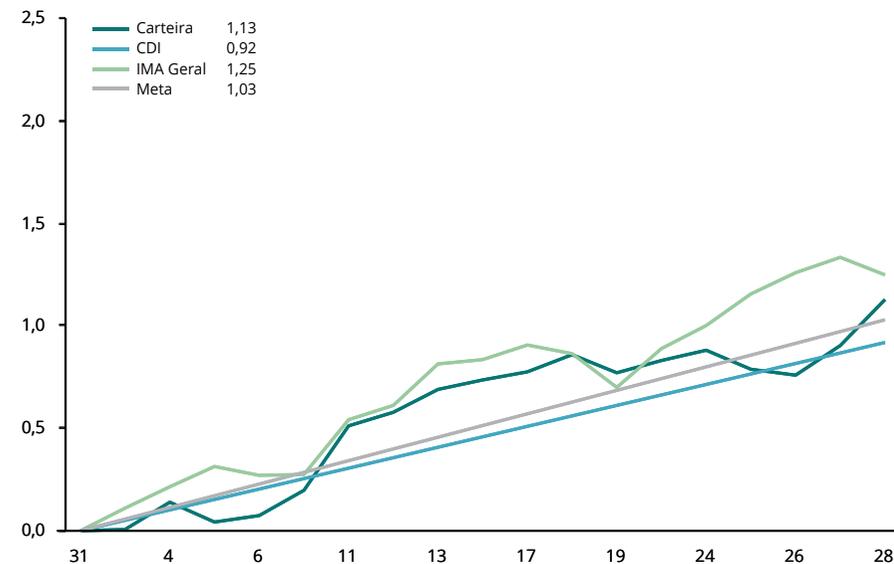
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.068.623,45	1.241.060,55	2.075.230,44	1.588.091,54			5.973.005,98
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	101,25	85,02	105,65	82,70			374,62
Security Referenciado Crédito Privado	1.939,63	1.658,22	1.893,76	1.386,17			6.877,78
ATIVOS DE RENDA FIXA	3.158.904,71	2.707.702,13	3.949.064,59	2.889.463,43			12.705.134,86
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	263.244,37	211.029,02	332.136,38	227.309,44			1.033.719,21
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	142.852,41	120.480,68	179.059,47	113.633,80			556.026,36
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	839.568,09	727.217,60	1.044.033,66	841.029,04			3.451.848,39
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	847.957,63	734.970,85	1.055.373,31	850.965,07			3.489.266,86
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	265.878,52	215.231,58	346.850,71	224.185,23			1.052.146,04
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	137.035,10	113.468,31	179.713,88	127.543,22			557.760,51
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	260.676,65	233.410,54	318.452,05	195.379,48			1.007.918,72
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	132.101,72	110.928,53	165.009,12	106.409,69			514.449,06
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	269.590,22	240.965,02	328.436,01	203.008,46			1.041.999,71
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.717.116,90	(7.727.126,65)	(2.905.312,21)	1.990.030,30			(4.925.291,66)
Alaska FIA Institucional	54.121,04	(72.478,08)	(21.903,16)	35.719,24			(4.540,96)
BB FIA Governança	544.547,84	(1.205.855,55)	(502.817,87)	260.930,50			(903.195,08)
BB FIC FIA Dividendos	423.633,52	(873.377,94)	(241.751,79)	369.427,65			(322.068,56)
BB FIC FIA Infraestrutura	692.138,06	(822.524,89)	(29.605,16)	100.402,46			(59.589,53)
BB FIC FIA Setor Financeiro	135.582,22	(533.002,85)	(135.230,69)	684.821,30			152.169,98
Bradesco FIA Dividendos	352.040,75	(793.765,66)	(366.316,61)	279.804,04			(528.237,48)
Bradesco FIA MID Small Cap	558.562,17	(1.506.217,32)	(724.595,22)	(119.447,05)			(1.791.697,42)
Bradesco FIA Selection	560.883,64	(1.110.973,04)	(551.542,26)	1.191,04			(1.100.440,62)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	43.051,97	(60.858,50)	(49.980,11)	(17.663,06)			(85.449,70)
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	183.488,93	(305.408,55)	(12.856,84)	10.590,99			(124.185,47)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(29.696,69)	(117.748,89)	(32.012,28)	176.686,71			(2.771,15)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	66.414,85	(148.706,28)	(75.238,70)	26.484,07			(131.046,06)
Occam FIC FIA	13.632,86	(32.749,94)	(13.315,42)	5.270,21			(27.162,29)
Spx FIC FIA Apache	24.946,98	(29.471,90)	(7.025,23)	19.095,68			7.545,53
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	76.076,14	(83.806,32)	(131.613,78)	141.540,52			2.196,56
XP FIA Investor	17.692,62	(30.180,94)	(9.507,09)	15.176,00			(6.819,41)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4.334.729,37	(425.171,29)	1.934.138,90	(196.276,46)			5.647.420,52
BB Blackrock Multimercado IE	123.990,02	143.611,45	(132.635,53)	39.023,18			173.989,12
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	530.258,94	(270.121,84)	733.380,06	434.206,12			1.427.723,28

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4.334.729,37	(425.171,29)	1.934.138,90	(196.276,46)			5.647.420,52
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	36.541,06	61.858,34	(15.597,46)	(104.934,47)			(22.132,53)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	87.392,74	14.487,99	47.283,77	(29.669,46)			119.495,04
BB Schroder Multimercado IE	78.515,71	98.659,23	(144.498,98)	(15.026,61)			17.649,35
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	(12.950,25)	6.202,86	(15.330,19)	(9.521,20)			(31.598,78)
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	1.677,60	(9.033,66)	(18.400,78)	17.460,36			(8.296,48)
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	27.962,08	(29.378,71)	971,52	(17.659,68)			(18.104,79)
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	10.949,18	4.145,72	(1.447,80)	608,38			14.255,48
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(1.127,33)	33,92	(5.241,94)	(5.398,34)			(11.733,69)
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	(8.913,78)	(7.400,44)	59.227,43	29.784,85			72.698,06
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	139.683,22	12.982,28	116.131,96	43.758,27			312.555,73
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	2.165.664,82	(613.765,95)	1.025.554,25	(372.561,65)			2.204.891,47
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1.155.085,36	162.547,52	284.742,59	(206.346,21)			1.396.029,26
FUNDOS MULTIMERCADO	1.106.911,95	(374.765,24)	670.280,02	365.319,98			1.767.746,71
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	3.024,29	(876,89)	2.050,40	1.045,24			5.243,04
Caixa Multimercado RV 30	110.702,94	(88.479,34)	7.150,93	14.800,52			44.175,05
Itaú FIC Private Multimercado SP500	563.571,78	(165.086,34)	366.029,76	189.406,04			953.921,24
Safra Carteira Premium Multimercado	4.770,86	4.352,41	20.417,51	19.271,35			48.812,13
Safra SP Reais RP Multimercado	31.709,46	(8.970,56)	20.737,14	10.763,72			54.239,76
Western Multimercado US 500	393.132,62	(115.704,52)	253.894,28	130.033,11			661.355,49
TOTAL	21.274.483,98	2.269.723,49	16.686.691,39	13.802.002,75			54.032.901,61

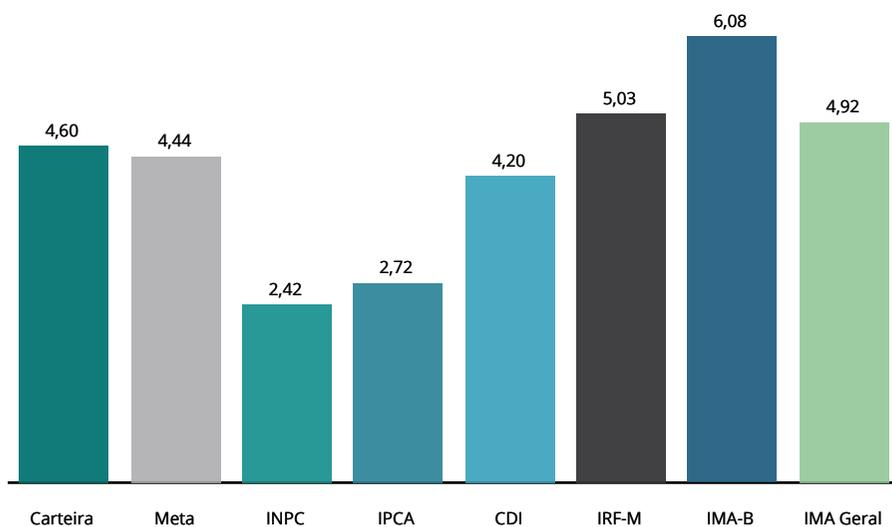
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,11% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,83	0,95	1,12	0,70	193	163	262
Fevereiro	0,19	1,26	0,92	1,03	15	21	18
Março	1,38	1,13	1,17	1,86	122	118	74
Abril	1,13	1,03	0,92	1,25	110	123	90
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	4,60	4,44	4,20	4,92	104	110	94

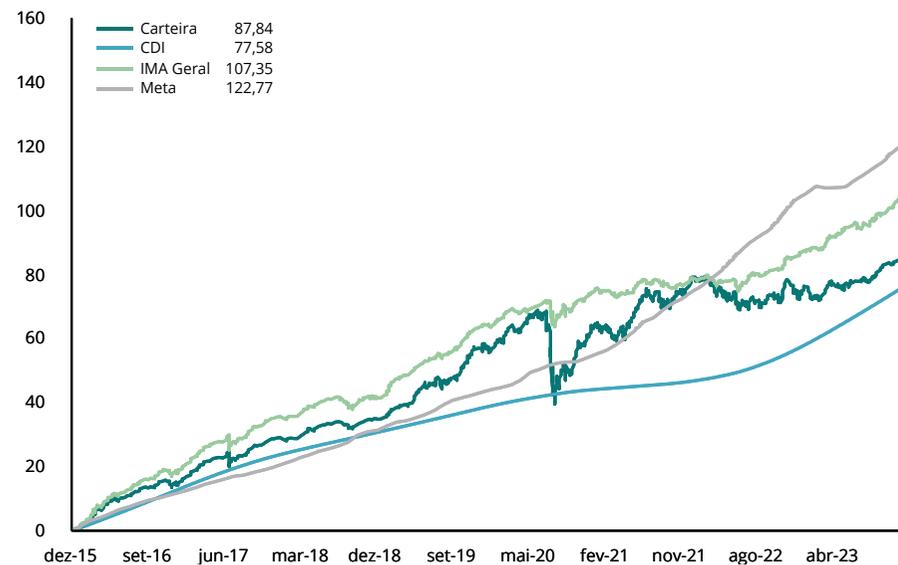
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Sem bench	-1,48	-144%	-7,14	-161%	-21,34	-226%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-1,48	-144%	-7,14	-161%	-21,34	-226%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-1,22	-118%	-6,29	-142%	-19,30	-204%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-1,48	-144%	-7,14	-161%	-21,34	-226%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-1,48	-144%	-7,14	-161%	-21,34	-226%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-1,48	-144%	-7,14	-161%	-21,34	-226%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-1,48	-144%	-7,14	-161%	-21,34	-226%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	3,79	369%	6,83	154%	7,83	83%	6,30	10,35	10,37	17,03	36,32	-6,27	-0,89	-8,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	3,79	369%	6,83	154%	7,83	83%	6,30	10,35	10,37	17,03	36,32	-6,27	-0,89	-8,89
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	-0,58	-57%	-1,39	-31%	-8,94	-95%	1,53	6,68	2,52	10,99	-92,28	-24,25	-0,82	-15,10
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	0,92	89%	4,50	101%	10,05	106%	0,14	3,94	0,24	6,48	1,07	-13,34	0,00	-2,67
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	Sem bench	0,93	91%	4,59	103%	10,33	109%	0,14	4,03	0,24	6,62	12,65	-12,84	0,00	-2,73
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	Sem bench	0,95	93%	4,67	105%	10,60	112%	0,14	4,11	0,24	6,76	23,39	-12,39	0,00	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	Sem bench	0,97	94%	4,76	107%	-	-	0,14	-	0,24	-	34,96	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	Sem bench	0,98	95%	4,81	108%	-	-	0,14	-	0,24	-	41,33	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	Sem bench	0,93	90%	4,55	103%	10,28	109%	0,14	3,96	0,24	6,52	9,89	-13,02	0,00	-2,97
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	Sem bench	0,94	92%	4,62	104%	10,50	111%	0,14	4,05	0,24	6,66	18,92	-12,62	0,00	-3,01
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	Sem bench	0,93	90%	4,53	102%	10,21	108%	0,14	3,94	0,24	6,47	6,97	-13,16	0,00	-2,95
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	Sem bench	0,93	91%	4,57	103%	10,35	109%	0,14	3,99	0,24	6,56	12,57	-12,90	0,00	-2,98
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	Sem bench	0,95	92%	4,66	105%	-	-	0,14	-	0,24	-	21,86	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	Sem bench	0,97	94%	4,73	107%	-	-	0,14	-	0,24	-	31,42	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	Sem bench	0,97	94%	4,75	107%	-	-	0,14	-	0,24	-	33,70	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	Sem bench	0,95	93%	4,67	105%	-	-	0,14	-	0,24	-	23,22	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	Sem bench	0,95	93%	4,68	105%	-	-	0,14	-	0,24	-	24,47	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	Sem bench	0,94	92%	4,62	104%	10,44	110%	0,14	4,02	0,24	6,62	16,75	-12,70	0,00	-2,73
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	Sem bench	0,95	92%	4,66	105%	-	-	0,14	-	0,24	-	22,82	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	Sem bench	0,95	92%	4,65	105%	-	-	0,14	-	0,24	-	20,73	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	Sem bench	0,95	92%	4,64	104%	10,50	111%	0,14	4,05	0,24	6,66	19,27	-12,59	0,00	-2,75
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	Sem bench	0,95	92%	4,65	105%	-	-	0,14	-	0,24	-	21,29	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	Sem bench	0,95	92%	4,65	105%	-	-	0,14	-	0,24	-	20,93	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	Sem bench	0,95	92%	4,65	105%	-	-	0,14	-	0,24	-	20,57	-	0,00	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	Sem bench	0,94	92%	4,63	104%	-	-	0,14	-	0,24	-	18,51	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	Sem bench	0,95	92%	4,64	104%	-	-	0,14	-	0,24	-	19,32	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	Sem bench	0,95	92%	4,65	105%	10,53	111%	0,14	4,06	0,24	6,67	20,45	-12,60	0,00	-2,75
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IMA Geral	1,27	124%	4,85	109%	11,44	121%	1,75	2,46	2,88	4,04	14,24	-4,41	-0,23	-1,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,89	86%	4,09	92%	13,42	142%	0,03	0,08	0,05	0,13	-96,40	1,04	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,83	81%	3,85	87%	12,31	130%	0,01	0,03	0,01	0,04	-944,17	-236,20	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,00	292%	6,60	149%	7,67	81%	5,53	8,37	9,11	13,76	29,39	-3,64	-0,85	-5,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,95	92%	4,63	104%	9,82	104%	0,33	1,61	0,55	2,64	5,34	-12,56	-0,02	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,51	50%	4,58	103%	9,41	99%	1,21	2,24	1,99	3,69	-39,34	-10,02	-0,17	-1,33
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,38	134%	5,00	113%	11,02	116%	2,24	3,06	3,69	5,04	15,27	-4,28	-0,35	-1,93
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,85	82%	3,94	89%	12,74	135%	0,04	0,04	0,06	0,07	-155,46	-89,41	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,90	87%	4,13	93%	13,79	146%	0,04	0,05	0,07	0,08	-38,65	47,12	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,82	80%	4,14	93%	13,12	139%	0,28	0,40	0,46	0,66	-34,26	-4,00	0,00	-0,04
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,92	89%	4,02	91%	13,43	142%	0,04	0,07	0,06	0,11	9,97	1,70	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,51	50%	4,58	103%	8,48	90%	1,22	4,81	2,00	7,90	-39,23	-13,03	-0,18	-3,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	0,51	50%	4,57	103%	8,42	89%	1,22	4,80	2,00	7,89	-39,33	-13,06	-0,18	-3,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,97	95%	4,75	107%	10,81	114%	0,14	4,12	0,24	6,77	36,02	-12,11	0,00	-3,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	1,88	183%	6,37	144%	6,09	64%	4,17	8,55	6,86	14,06	16,72	-8,43	-0,72	-6,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,02	196%	6,00	135%	8,58	91%	3,47	5,40	5,70	8,89	23,11	-4,90	-0,50	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,89	86%	5,25	118%	9,58	101%	1,30	2,49	2,14	4,09	-11,37	-8,62	-0,10	-1,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,97	289%	6,57	148%	7,69	81%	5,39	8,38	8,88	13,79	29,73	-3,62	-0,82	-5,33
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,87	85%	4,15	93%	11,70	124%	0,41	1,75	0,67	2,88	-14,55	-5,41	-0,00	-1,05
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,05	199%	5,98	135%	8,49	90%	3,61	5,52	5,95	9,08	23,04	-4,89	-0,52	-3,28
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,23	119%	5,40	122%	9,92	105%	2,86	3,75	4,70	6,16	5,83	-5,13	-0,41	-2,96
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,96	190%	6,00	135%	7,02	74%	4,08	5,86	6,71	9,63	17,81	-6,05	-0,61	-3,81
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,01	292%	6,66	150%	7,80	82%	5,55	8,43	9,13	13,88	29,44	-3,52	-0,85	-5,33
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,00	194%	5,99	135%	8,50	90%	3,44	5,34	5,65	8,79	23,01	-5,04	-0,49	-3,10
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	0,89	86%	5,26	118%	9,51	100%	1,30	2,50	2,13	4,11	-11,23	-8,74	-0,10	-1,31
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	0,84	82%	4,19	94%	13,18	139%	0,28	0,40	0,45	0,65	-16,09	-3,18	0,00	-0,04
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,35	-34%	-1,07	-24%	-77,63	-821%	0,55	71,69	0,91	117,59	-199,89	-11,06	-0,36	-51,76
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,93	91%	4,40	99%	14,06	149%	0,09	0,16	0,14	0,27	5,26	22,05	0,00	0,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,19	213%	6,43	145%	9,37	99%	3,67	5,26	6,03	8,65	25,93	-4,17	-0,54	-3,12
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	CDI	0,88	86%	4,13	93%	13,33	141%	0,01	0,03	0,01	0,05	-361,72	-15,57	0,00	0,00
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,51	50%	2,60	59%	8,02	85%	0,13	0,14	0,22	0,23	-263,78	-220,01	0,00	-0,01
FUNDOS 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	1,06	103%	5,02	113%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	1,05	102%	5,36	121%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	6,16	599%	31,25	704%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	6,21	604%	31,56	711%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	1,05	102%	5,10	115%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	1,19	115%	5,40	122%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,91	89%	4,90	110%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	1,02	99%	5,12	115%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,94	92%	5,04	113%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Alaska FIA Institucional	Ibovespa	3,94	383%	-0,48	-11%	1,06	11%	23,31	22,32	38,38	36,71	6,93	-2,55	-4,34	-15,99
BB FIA Governança	IGC	1,88	183%	-6,00	-135%	-8,00	-85%	21,33	21,65	35,09	35,60	-2,63	-5,41	-4,80	-19,46
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	3,45	336%	-2,83	-64%	-6,00	-63%	17,44	19,40	28,70	31,90	6,66	-5,48	-3,43	-17,27
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	0,95	92%	-0,55	-12%	-0,69	-7%	17,87	21,87	29,38	35,97	-6,99	-3,14	-4,22	-16,88
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	7,67	745%	1,61	36%	0,49	5%	21,56	26,02	35,54	42,81	22,47	-2,11	-2,77	-23,78
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	2,56	249%	-4,50	-101%	-2,79	-30%	18,22	19,50	29,98	32,08	0,54	-4,37	-4,03	-16,96
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-0,80	-77%	-10,74	-242%	-20,80	-220%	24,86	25,94	40,87	42,65	-11,53	-7,90	-6,26	-26,03
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	0,01	1%	-7,70	-174%	-5,79	-61%	19,36	21,35	31,83	35,11	-10,18	-4,80	-4,93	-19,49
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-2,06	-200%	-9,25	-208%	-13,20	-140%	19,71	21,70	32,39	35,69	-18,78	-7,08	-5,02	-22,30
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	Ibovespa	2,44	237%	-4,86	-110%	-4,73	-50%	20,63	21,22	33,94	34,91	-0,64	-4,51	-4,26	-18,12
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	5,81	565%	-0,09	-2%	5,10	54%	20,54	22,95	33,85	37,76	18,51	-1,36	-2,65	-20,77
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	1,88	183%	-8,36	-188%	-18,41	-195%	20,91	23,18	34,39	38,11	-3,44	-8,21	-4,77	-27,97
Occam FIC FIA	Sem bench	1,14	111%	-5,49	-124%	-4,51	-48%	17,40	19,49	28,62	32,06	-4,63	-4,95	-3,84	-19,29
Spx FIC FIA Apache	IBrX	3,99	388%	1,54	35%	5,35	57%	19,21	21,71	31,62	35,71	7,02	-1,46	-3,18	-16,80
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	4,57	444%	0,07	2%	5,44	57%	19,63	22,15	32,32	36,43	8,36	-1,38	-3,14	-21,71
XP FIA Investor	Ibovespa	3,10	301%	-1,33	-30%	0,19	2%	18,23	20,57	30,01	33,84	4,12	-3,15	-3,19	-19,63

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Sem bench	0,53	52%	2,41	54%	2,11	22%	13,54	21,87	22,28	35,98	-3,52	-2,33	-2,46	-16,90
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	2,45	238%	8,54	192%	10,87	115%	6,22	14,86	10,24	24,45	26,22	-0,49	-0,79	-11,66
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	-2,66	-259%	-0,57	-13%	-0,38	-4%	15,38	24,40	25,27	40,14	-18,70	-2,58	-4,34	-16,22
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-0,62	-60%	2,57	58%	-2,08	-22%	15,15	23,45	24,93	38,57	-2,86	-3,21	-3,43	-15,49
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	-0,21	-20%	0,25	6%	0,99	10%	11,76	23,38	19,35	38,45	-10,88	-2,39	-2,87	-15,01
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	Ibovespa	-1,06	-103%	-3,44	-78%	-1,26	-13%	12,85	16,65	21,13	27,39	-14,07	-4,72	-3,29	-11,82
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	1,61	156%	-0,75	-17%	-0,22	-2%	15,07	22,23	24,81	36,56	9,19	-2,94	-2,94	-14,26
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	-2,44	-238%	-2,50	-56%	-3,14	-33%	14,47	20,45	23,79	33,64	-21,66	-4,22	-3,95	-18,04
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	0,14	13%	3,27	74%	2,03	21%	14,32	23,27	23,55	38,27	-2,32	-2,13	-2,87	-15,05
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	-1,40	-136%	-3,00	-68%	-1,42	-15%	15,54	19,41	25,56	31,93	-11,94	-3,94	-4,29	-14,44
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	1,02	100%	2,54	57%	1,49	16%	14,85	25,73	24,43	42,33	1,49	-1,91	-2,87	-17,99
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	0,76	74%	5,71	129%	-2,78	-29%	15,82	24,60	26,03	40,46	4,36	-3,17	-3,36	-17,26
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-1,80	-175%	12,19	275%	-10,48	-111%	16,99	30,15	27,95	49,59	-4,33	-3,99	-4,33	-24,20
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-1,71	-166%	13,30	300%	2,93	31%	16,11	37,32	26,48	61,39	-12,63	-0,47	-4,44	-25,51
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	2,03	197%	11,06	249%	11,19	118%	12,45	22,38	20,50	36,83	17,22	0,15	-2,28	-13,52
Caixa Multimercado RV 30	CDI	1,01	98%	1,29	29%	8,40	89%	5,74	6,43	9,44	10,58	-6,73	-4,22	-0,82	-3,41
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	2,00	195%	10,98	247%	6,47	68%	12,39	22,61	20,40	37,20	17,07	-1,05	-2,27	-15,53
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	0,76	74%	3,58	81%	13,12	139%	0,28	1,00	0,46	1,64	-62,98	-1,56	-0,01	-0,30
Safra SP Reais RP Multimercado	CDI	2,01	196%	11,03	249%	-	-	12,26	-	20,19	-	17,23	-	-2,23	-
Western Multimercado US 500	Sem bench	1,97	192%	10,92	246%	6,30	67%	12,33	22,61	20,30	37,19	16,89	-1,09	-2,27	-15,53
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,13	110%	4,60	104%	7,88	83%	1,64	3,54	2,70	5,83	11,21	-8,76	-0,12	-2,68
IPCA		0,61	59%	2,72	61%	4,18	44%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,53	52%	2,42	55%	3,83	41%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,92	89%	4,20	95%	13,37	141%	0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,10	107%	5,03	113%	12,91	136%	2,41	3,60	3,97	5,92	6,64	-0,60	-0,39	-2,43
IRF-M 1		0,86	83%	4,23	95%	13,31	141%	0,28	0,40	0,47	0,66	-19,28	-0,87	0,00	-0,04
IRF-M 1+		1,25	122%	5,54	125%	13,07	138%	3,82	5,41	6,28	8,90	7,79	-0,14	-0,74	-3,80
IMA-B		2,02	196%	6,08	137%	8,78	93%	3,47	5,37	5,72	8,83	27,72	-4,70	-0,49	-3,08
IMA-B 5		0,90	88%	5,33	120%	9,67	102%	1,23	2,51	2,02	4,13	-1,09	-8,28	-0,10	-1,31
IMA-B 5+		3,03	294%	6,75	152%	8,12	86%	5,65	8,47	9,31	13,93	32,52	-3,28	-0,85	-5,32

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IMA Geral	1,25	121%	4,92	111%	11,60	123%	1,64	2,49	2,71	4,10	17,55	-3,91	-0,21	-1,30
IDkA 2A	0,71	69%	5,45	123%	9,35	99%	1,67	2,94	2,75	4,83	-10,65	-7,69	-0,22	-1,77
IDkA 20A	5,47	532%	7,81	176%	6,65	70%	10,33	14,73	17,03	24,23	38,03	-2,16	-1,50	-10,92
IGCT	2,20	214%	-5,37	-121%	-4,94	-52%	20,75	21,75	34,15	35,77	6,01	-4,44	-4,54	-19,14
IBrX 50	1,64	160%	-6,25	-141%	-4,09	-43%	21,22	22,01	34,92	36,21	3,63	-4,11	-4,91	-18,97
Ibovespa	2,50	243%	-4,83	-109%	-3,19	-34%	20,28	21,51	33,39	35,38	7,41	-3,97	-4,28	-18,35
META ATUARIAL - IPCA + 5,11% A.A.	1,03		4,44		9,46									

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 3,5408% 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 3,60% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,37% 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 5,8251%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,92%, e o IMA-B de 8,83%.

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 2,43%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,43% e 3,08%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 13,1893% 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 0,2248% e -0,2248% 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 8,7624% 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 0,1482% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

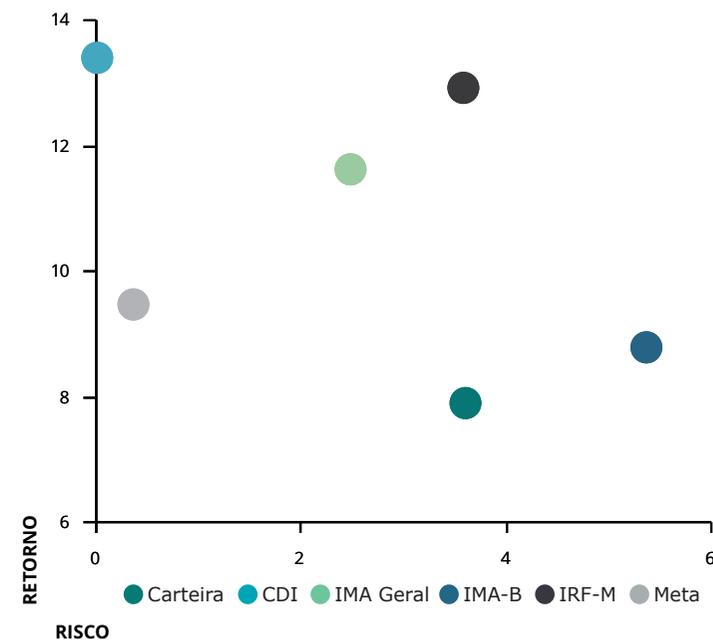
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,6384	1,7511	3,5408
VaR (95%)	2,6960	2,8811	5,8251
Draw-Down	-0,1206	-0,3806	-2,6816
Beta	7,2005	7,6249	13,1893
Tracking Error	0,1032	0,1122	0,2248
Sharpe	11,2080	-4,7205	-8,7624
Treynor	0,1607	-0,0683	-0,1482
Alfa de Jensen	0,0048	0,0088	-0,0125

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

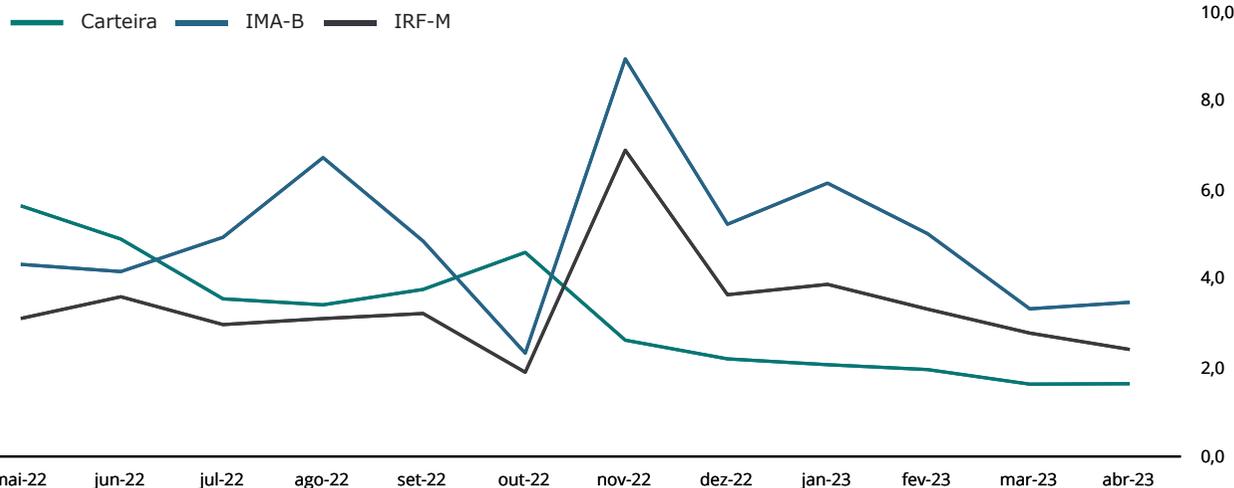
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,51% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.523.161,42 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$24.202.653,60, equivalente a uma queda de 1,91% 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	0,58%	-40.048,67	-0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,58%	-40.048,67	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	62,51%	-2.523.161,42	-0,20%
IMA-B	0,49%	-216.768,55	-0,02%
IMA-B 5	0,08%	-12.368,84	-0,00%
IMA-B 5+	0,41%	-203.294,06	-0,02%
Carência Pós	61,53%	-2.090.729,96	-0,16%
IMA GERAL	0,07%	-7.871,30	-0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	10,81%	-1.495.273,81	-0,12%
F. Crédito Privado	0,38%	-203.917,27	-0,02%
Fundos RF e Ref. DI	8,78%	196.987,83	0,02%
Multimercado	1,66%	-1.488.344,36	-0,12%
OUTROS RF	11,67%	749.875,13	0,06%
RENDA VARIÁVEL	14,36%	-20.886.173,53	-1,65%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,02%	-8.091.235,79	-0,64%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,76%	-2.116.941,00	-0,17%
Small Caps	1,17%	-2.268.803,35	-0,18%
Setorial	1,60%	-2.593.012,81	-0,20%
Outros RV	4,80%	-5.816.180,57	-0,46%
TOTAL	100,00%	-24.202.653,60	-1,91%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	Geral	D+0	D+0	0,15	16/05/2023	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	Geral	D+3	D+4	0,40	Não há	Não há
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	Qualificado	D+1080	D+1081	1,40	Não há	Não há
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	09.577.447/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	Qualificado	D+90	D+91	1,00	540 dias	15% exc 105% CDI

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	13.058.816/0001-18	Geral	D+1	D+3	0,50	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	Geral	D+21	D+23	2,00	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Spx FIC FIA Apache	16.565.056/0001-23	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc IBRX
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	38.110.528/0001-96	Qualificado	D+1	D+6	0,60	Não há	Não há
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	Qualificado	D+1	D+5	0,30	Não há	Não há
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG 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 Advisory IE	37.331.214/0001-50	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há

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

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 28,77% até 90 dias; 71,23% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/04/2023	9.270.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/04/2023	75.693,90	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/04/2023	6,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/04/2023	31.442,59	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/04/2023	209.658,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/04/2023	7.274,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/04/2023	1.840,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/04/2023	97.935,92	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/04/2023	22.800.686,05	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

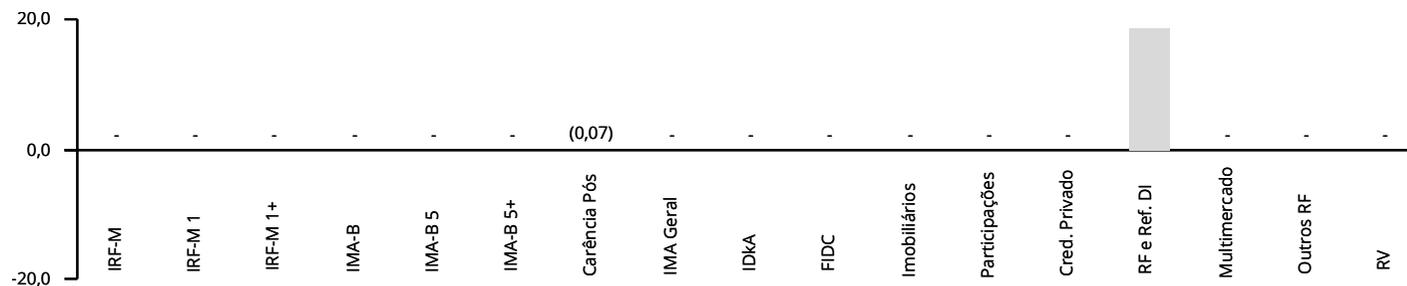
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/04/2023	10.339.334,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/04/2023	4.934,30	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/04/2023	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/04/2023	6.678,57	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/04/2023	2.327,70	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/04/2023	13.776,72	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/04/2023	1.622,26	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/04/2023	743,25	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/04/2023	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/04/2023	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/04/2023	857,60	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/04/2023	440,23	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/04/2023	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/04/2023	4.834,86	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/04/2023	1.508,71	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/04/2023	888.764,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/04/2023	42.545,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/04/2023	1.481.838,08	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/04/2023	3.094,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/04/2023	6,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/04/2023	926,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/04/2023	12.069,99	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/04/2023	47.256,88	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/04/2023	539,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/04/2023	7.174,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/04/2023	4.959,49	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/04/2023	472.608,25	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	32.494.538,83
Resgates	13.714.062,72
Saldo	18.780.476,11

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

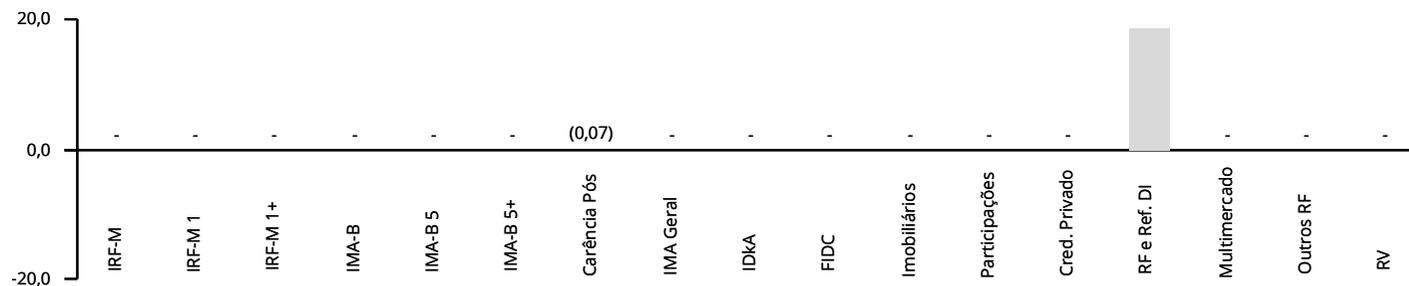
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

26/04/2023	236.972,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/04/2023	97.970,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/04/2023	9.949,31	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	32.494.538,83
Resgates	13.714.062,72
Saldo	18.780.476,11

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



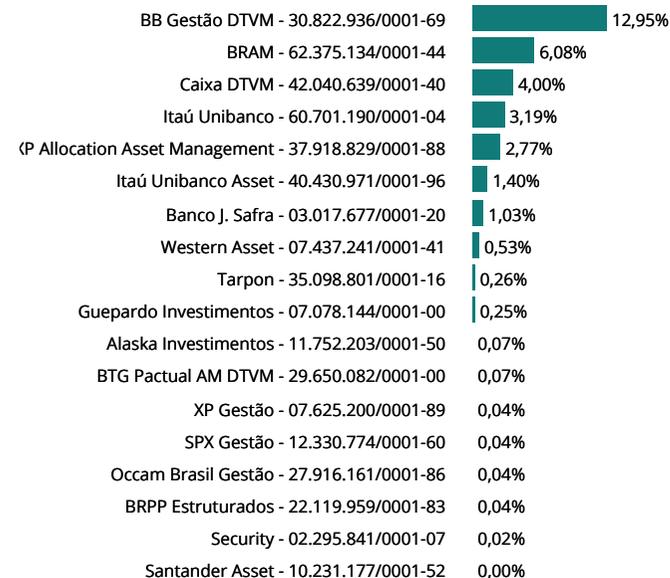
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Alaska Investimentos	11.752.203/0001-50	Não	6.459.700.465,69	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	99.259.533.941,58	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.464.737.262.686,76	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	586.812.894.655,77	0,01	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	53.471.953.761,00	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	283.612.173.278,89	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	493.213.472.428,59	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.219.151.435,18	0,14	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	808.146.748.556,99	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	808.146.748.556,99	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	8.753.689.782,03	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	309.583.040.028,43	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.121.865.311,63	0,01	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	56.651.466.368,10	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.994.540.491,48	0,05	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	36.214.780.513,74	0,02	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	152.346.566.259,73	0,02	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	152.346.566.259,73	0,00	✓

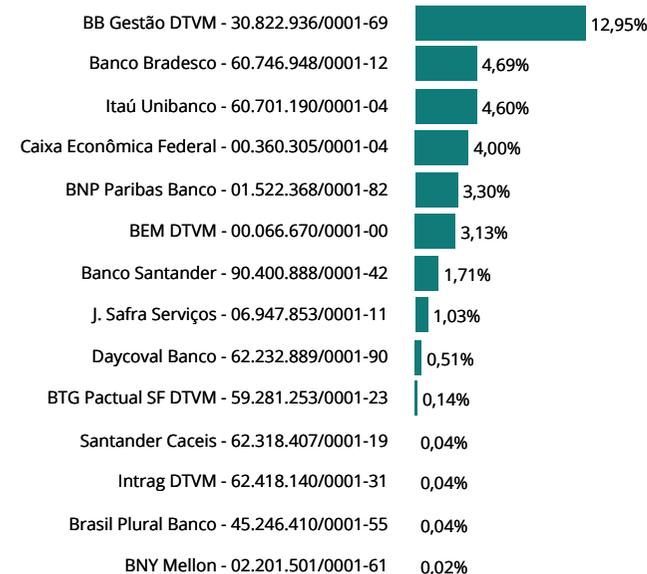
Obs.: Patrimônio em 03/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	5.797.784.127,84	0,06	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	14.478.047.383,36	2,04	0,18	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.165.602.405,90	3,51	1,07	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	758.581.339,72	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	4.174.630.090,89	0,44	0,13	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	186.516.420,67	0,05	0,36	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, III, a	679.611.640,94	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	593.247.753,24	0,14	0,30	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	7.884.712.793,21	2,19	0,35	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	615.949.500,62	0,58	1,19	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.640.448.903,65	0,89	0,07	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	481.951.210,36	0,43	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	54.368.449,75	0,42	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	270.434.709,68	1,67	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	851.358.792,27	0,43	0,65	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	3.243.299.039,79	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	8.356.195.901,98	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	986.598.596,49	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	5.073.029.012,42	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.207.884.933,16	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	1.969.463.967,87	0,00	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, III, a	270.704.363,69	0,49	2,29	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	160.380.050,03	0,41	3,26	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	219.163.672,84	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	1.405.536.702,10	0,08	0,07	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	262.693.406,72	0,00	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, V, b	22.479.784,71	0,04	1,98	Não	22.119.959/0001-83	45.246.410/0001-55	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	542.029.753,00	0,32	0,76	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	292.377.746,18	0,00	0,01	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Premium	09.577.447/0001-00	7, I, b	6.747.593.311,09	0,00	0,00	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, V, b	10.247.055,97	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	8, I	1.031.022.663,31	0,07	0,09	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	722.554.209,85	1,11	1,96	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	550.876.042,99	0,87	2,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	69.706.578,39	0,84	15,37	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✗
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	156.156.880,72	0,76	6,16	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	553.577.383,95	0,88	2,03	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	708.501.591,03	1,17	2,10	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	401.570.353,90	1,04	3,28	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.267.736.973,94	0,07	0,07	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I	400.943.160,24	0,04	0,11	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	197.123.591,13	0,25	1,63	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	346.222.091,08	0,11	0,41	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	844.988.648,15	0,04	0,06	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Spx FIC FIA Apache	16.565.056/0001-23	8, I	188.561.385,42	0,04	0,26	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	592.191.572,33	0,26	0,55	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	192.118.858,60	0,04	0,26	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	125.647.320,05	0,58	5,88	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	38.110.528/0001-96	9, II	166.760.071,89	1,43	10,88	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	523.325.377,01	0,30	0,73	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	646.576.529,85	0,38	0,74	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	529.444.288,14	0,57	1,35	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	6.921.101,54	0,07	12,81	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9, III	180.642.534,94	0,09	0,61	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	237.724.872,98	0,06	0,30	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	365.259.253,87	0,04	0,12	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	9, II	58.615.772,78	0,03	0,65	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	37.331.214/0001-50	9, II	83.450.568,59	0,23	3,52	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	783.726.940,09	0,46	0,74	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	220.150.848,69	1,60	9,21	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	626.774.700,76	0,94	1,90	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS MULTIMERCADO									
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	509.872.626,73	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	587.050.829,40	0,12	0,25	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.108.941.852,72	0,76	0,87	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	10, I	1.043.959.159,59	0,20	0,24	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra SP Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	550.194.843,38	0,04	0,10	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	801.947.206,81	0,53	0,84	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2023
7, I	794.939.803,72	62,67	100,0	✓ 100,0
7, I, a	736.756.191,45	58,08	100,0	✓ 100,0
7, I, b	58.183.612,27	4,59	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	117.556.962,14	9,27	65,0	✓ 65,0
7, III, a	117.556.962,14	9,27	65,0	✓ 65,0
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0
7, IV	148.013.820,72	11,67	20,0	✓ 20,0
7, V	4.825.645,41	0,38	15,0	✓ 15,0
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, V, b	4.825.645,41	0,38	5,0	✓ 5,0
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 7	1.065.336.231,99	83,99	100,0	✓ 100,0
8, I	96.401.826,50	7,60	35,0	✓ 35,0
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0
ART. 8	96.401.826,50	7,60	35,0	✓ 35,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	74.091.008,36	5,84	10,0	✓ 10,0
9, III	11.653.120,00	0,92	10,0	✓ 10,0
ART. 9	85.744.128,36	6,76	10,0	✓ 10,0
10, I	20.993.904,43	1,66	10,0	✓ 10,0
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	20.993.904,43	1,66	15,0	✓ 15,0
ART. 11	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	117.395.730,93	9,25	35,0	✓ 35,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	1.268.476.091,28			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✗ Foi infringido o Art. 19 da Resolução CMN 4.963/2021, que limita o percentual do patrimônio do fundo que o RPPS pode deter.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

Abril foi um mês relativamente calmo no cenário global em comparação a março. No Brasil, a conjuntura econômica continua apresentando resistência quanto à queda da inflação, apesar da taxa Selic permanecer em um patamar acima da taxa de juros neutra.

Nos Estados Unidos da América (EUA), a divulgação do Livro Bege do Federal Reserve (Fed) evidenciou a falta de variações relevantes na conjuntura econômica entre março e abril. O destaque do texto foi o aperto de crédito pelos bancos, fruto do aumento da incerteza e preocupação a respeito da liquidez financeira, após a falência de dois bancos regionais e da aquisição conturbada do Credit Suisse pelo Banco da Suíça. O relatório Payroll divulgou a criação de 236 mil empregos e redução da taxa de desemprego para 3,5%. Apesar da resiliência da força de trabalho, os dados vieram abaixo do esperado e acalmaram os investidores com um arrefecimento da média salarial. A atenção permaneceu também sobre o Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) que, em março, subiu 0,1%, acumulando alta de 4,2% no ano. O resultado anual é menor do que o verificado em fevereiro, de 5,1%, mas continua a preocupar dada a persistência da pressão inflacionária sobre os núcleos.

A ata do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) deixou clara a preocupação sobre o mercado de trabalho e a inflação. Em adição, a situação da falência de bancos regionais contribuiu para a decisão de elevação em 0,25 p.p. nos juros americanos. Existe a perspectiva de outra elevação de mesma magnitude em maio e, caso concretizada, a nova taxa estaria em nível considerado suficiente para trazer a inflação à meta. A estratégia de aperto monetário, adotada desde o ano passado, trouxe efeitos mais intensos na economia real. A preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos mostrou um crescimento em base anualizada de 1,1% no primeiro trimestre de 2023, uma desaceleração significativa em relação ao crescimento de 2,6% no quarto trimestre de 2022.

Em análise, o crescimento do PIB no primeiro trimestre foi resultado do crescimento do consumo, aumento da renda e queda dos investimentos. No entanto, a perspectiva é de que o crescimento da economia americana fique aquém do potencial, mas sem possibilidade de uma recessão intensa, uma vez que o mercado de trabalho segue resiliente.

No campo político americano, destaque para a aprovação na Câmara dos Representantes do projeto de lei que visa a elevação do teto da dívida, condicionada a cortes profundos nos gastos do governo. Os democratas foram contrários às condições impostas pelo projeto e, por isso, ele deverá encontrar maior resistên-

cia no Senado, casa com maioria democrata. Atualmente, os Estados Unidos estão utilizando manobras contábeis para evitar a violação do teto e permanece o risco de o país não pagar suas dívidas e configurar um estado de default.

A economia da Zona do Euro sugere uma menor possibilidade de recessão neste ano. O aumento da atividade econômica em março foi um reflexo principalmente do crescimento do setor de serviços. Enquanto o Índice de Atividade dos Gerentes de Compras (PMI) industrial mostrou um resultado enfraquecido, com recuo de 48,5 em fevereiro para 47,3 em março, o PMI de serviços registrou alta de 55,0 em março, ante 52,7 em fevereiro. O setor de serviços foi um dos fatores de maior impacto na inflação e os membros do Banco Central Europeu (BCE) devem considerar essa persistência inflacionária na tomada de decisão sobre novos aumentos nas taxas de juros.

Sobre a preliminar do PIB, houve crescimento de 1,3% no primeiro trimestre do ano, um desaquecimento quando comparado ao resultado anterior de 1,8%. A situação é justificada pelo aumento do custo de vida, aperto na política monetária e menor nível de confiança econômica por parte dos agentes do mercado. À medida que o BCE mantém a estratégia de uma política monetária contracionista, não são observadas possibilidades de recuperação econômica, com revisão de crescimento próximo de 1,0% em 2023.

Sobre a China, a economia mostrou uma tendência de forte crescimento, com aumento nas expectativas de uma recuperação econômica. No primeiro trimestre de 2023 o PIB cresceu 4,5%, ante mesmo período de 2022, a produção industrial aumentou 3,9%, o varejo avançou 10,6% e serviços aumentou 5,4%. Os resultados positivos se devem às políticas eficazes de crescimento e à recuperação das cadeias industriais e de suprimentos no país.

Tanto o Índice de Preços do Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços do Produtor (PPI) apresentaram queda e mostraram a persistência de uma demanda doméstica enfraquecida. Na comparação anual, o CPI ficou em 0,7% ante 1,0% em fevereiro e o PPI ficou em -2,5% ante -1,4% em fevereiro. O relatório de inflação da China sugere que sua economia passa por um momento de desinflação e que existe maior espaço para uma flexibilização da política monetária para impulsionar a demanda. A perspectiva é de que se mantenham inalteradas as taxas de juros chinesas, dado o cenário de produção e inflação para o ano de 2023.

No Brasil, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, ficou encarregado de promover esclarecimentos sobre o novo arcabouço fiscal. As pautas se concentraram

no montante necessário para sustento das metas estabelecidas na possível nova âncora fiscal e na correção de distorções no sistema tributário. Contudo, incertezas a respeito da impunidade sobre o não cumprimento de metas da nova âncora sugerem algumas alterações durante a tramitação no Poder Legislativo.

Além disso, o projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) de 2024 foi apresentado pela Ministra do Planejamento e Orçamento, Simone Tebet. A LDO foi construída sobre dois cenários, um projeto baseado na atual regra fiscal e outro sobre o novo projeto de arcabouço. Tebet deixou evidente que a LDO será capaz de cumprir com as despesas somente com a nova regra tramitada e que, se for aprovada ainda no atual regime de gastos, haveria despesas fora do limite do teto de gastos.

No campo monetário, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, precisou defender o atual nível de juros no país e não sinalizou um prazo para o processo de queda da taxa Selic. Os argumentos se basearam nos núcleos de inflação elevados, na piora das expectativas de inflação, ao crédito direcionado e aos subsídios de juros em alguns setores. A perspectiva é de que os membros da autoridade monetária sigam um viés mais técnico, trabalhando para trazer a inflação para a meta da forma mais suave possível, isto é, evitando uma recessão profunda e a corrosão do poder de compra da população.

Os indicadores econômicos divulgados no mês revelam os efeitos mais intensos do aperto monetário. O IBC-Br, considerado como prévia do PIB, apresentou queda de 0,04% em janeiro, retração maior do que esperado. O setor de varejo e da indústria caíram, respectivamente, 0,1% e 0,2% na passagem de janeiro para fevereiro. Por outro lado, o volume de serviços cresceu 1,1% e retrata a pressão sobre os preços desse setor, fator preocupante, pois contribui para a persistência de núcleos de inflação elevados.

Ademais, o Novo CAGED informou a criação de 195.171 de empregos em março, com destaque para o setor de serviços que registrou cerca de 63% dos novos postos de trabalho. No entanto, o salário médio de admissão apresentou queda de 1,51% no período. A taxa de desocupação encerrou o primeiro trimestre de 2023 em 8,8%, um aumento de 0,9 p.p. na comparação com o trimestre anterior.

Em abril os mercados mostraram alívio, com ganhos na renda fixa e variável. Os juros futuros tiveram queda, auferindo ganhos para benchmarks curtos e longos. O Ibovespa acompanhou o movimento do exterior e subiu 2,5% no mês. Por fim, no câmbio, o Real ganhou espaço frente ao dólar.